

# Rapport semestriel 2021



FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF

Renseignements financiers au 30 juin 2021

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

Desjardins Assurances désigne Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie.

**AVIS**

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

# TABLE DES MATIÈRES

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF .....	3
<b>Solutions d'investissement</b>	
DSF FPG – Sécuritaire .....	4
DSF FPG – Modéré .....	10
DSF FPG – Équilibré .....	16
DSF FPG – Croissance .....	22
DSF FPG – Croissance maximale .....	28
<b>Portefeuilles d'investissement responsable</b>	
DSF FPG – Conservateur – Desjardins SociéTerre .....	36
DSF FPG – Modéré – Desjardins SociéTerre .....	42
DSF FPG – Équilibré – Desjardins SociéTerre .....	47
DSF FPG – Croissance – Desjardins SociéTerre .....	52
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins SociéTerre .....	58
DSF FPG – 100 % actions – Desjardins SociéTerre .....	64
<b>Portefeuilles FNB Avisé</b>	
DSF FPG – Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé .....	70
DSF FPG – Conservateur – Desjardins FNB Avisé .....	75
DSF FPG – Équilibré – Desjardins FNB Avisé .....	80
DSF FPG – Croissance – Desjardins FNB Avisé .....	85
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé .....	90
DSF FPG – 100 % actions – Desjardins FNB Avisé .....	95
<b>Fonds individuels</b>	
Revenu	
DSF FPG – Marché monétaire .....	102
DSF FPG – Obligations canadiennes .....	107
DSF FPG – Obligations mondiales tactique – Desjardins .....	112
Équilibrés et répartition d'actifs	
DSF FPG – Revenu diversifié – Franklin Quotientiel .....	117
DSF FPG – Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel .....	122
DSF FPG – Canadien équilibré – Fidelity .....	127
DSF FPG – Revenu mensuel américain – Fidelity .....	132
DSF FPG – Global équilibré – Jarislowsky Fraser .....	137
DSF FPG – Canadien équilibré – Fiera Capital .....	142
DSF FPG – Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel .....	157
DSF FPG – Canadien équilibré – CI Signature .....	162
DSF FPG – Revenu et croissance – CI Signature .....	167
DSF FPG – Croissance et revenu – NEI .....	172
DSF FPG – Croissance – NEI Sélect .....	177
DSF FPG – Répartition de l'actif – Cambridge .....	182
DSF FPG – Croissance – Franklin Quotientiel .....	187

# TABLE DES MATIÈRES (suite)

## FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF (suite)

### Fonds individuels (suite)

#### Actions canadiennes

DSF FPG – Revenu de dividendes – Desjardins . . . . .	192
DSF FPG – Dividendes canadiens – NEI . . . . .	197
DSF FPG – Actions canadiennes – Desjardins . . . . .	202
DSF FPG – Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser . . . . .	207
DSF FPG – Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord <sup>MD</sup> . . . . .	212
DSF FPG – Actions canadiennes – Franklin Bissett . . . . .	217
DSF FPG – Actions canadiennes petite capitalisation – NEI . . . . .	222
DSF FPG – Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett . . . . .	227

#### Actions étrangères

DSF FPG – Actions américaines – MFS . . . . .	232
DSF FPG – Actions américaines valeur – Desjardins . . . . .	237
DSF FPG – Mondial de dividendes – Desjardins . . . . .	242
DSF FPG – Actions mondiales – Desjardins . . . . .	247
DSF FPG – Actions mondiales – MFS . . . . .	252
DSF FPG – Actions internationales – MFS . . . . .	257
DSF FPG – Actions internationales croissance – Desjardins . . . . .	262

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS . . . . .	267
---	-----

### QU'EST-CE QUE DSF FPG?

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

FPG est l'acronyme de fonds de placement garanti.

Un fonds de placement garanti (FPG) est un fonds distinct créé et établi par une société d'assurance de personnes. Il est offert par l'entremise de contrats individuels à capital variable qui comportent des garanties au décès et à l'échéance.

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

Allez à [desjardinsassurancevie.com/rapportsFPG](https://desjardinsassurancevie.com/rapportsFPG).

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

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

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

[fpgserviceclients@dsf.ca](mailto:fpgserviceclients@dsf.ca)

Prière d'indiquer votre nom, adresse postale, numéro de téléphone, adresse courriel et numéro de client lorsque vous faites votre demande. De plus, précisez si vous voulez ne plus recevoir le rapport annuel DSF FPG et/ou le rapport semestriel DSF FPG.

# Solutions d'investissement

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF



# DSF FPG – SÉCURITAIRE\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	—	81 431
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	<b>46 248 728</b>	47 675 248
Primes à recevoir	—	72 892
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>152 511</b>	—
	<b>46 401 239</b>	47 829 571
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	<b>24 627</b>	—
Charges à payer	<b>79 458</b>	86 694
Retraits à payer	<b>174 329</b>	35 447
Somme à payer pour l'achat de titres	—	60 739
	<b>278 414</b>	182 880
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>46 122 825</b>	47 646 691
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 5	<b>5,81</b>	5,90
Série 6	<b>6,07</b>	6,16
Série 7	<b>6,30</b>	6,38
Série 8	<b>5,73</b>	5,80

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021	2020
	\$	\$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	—	176
Distributions provenant des fonds sous-jacents	<b>473 339</b>	422 883
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	<b>247 376</b>	190 876
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<b>(933 420)</b>	1 380 790
	<b>(212 705)</b>	1 994 725
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	<b>462 736</b>	390 908
Frais d'exploitation	<b>51 938</b>	40 693
	<b>514 674</b>	431 601
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>(727 379)</b>	1 563 124
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>(243 395)</b>	399 155
- par part	<b>(0,09)</b>	0,24
Nombre moyen de parts	<b>2 597 139</b>	1 666 725
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>(303 676)</b>	749 365
- par part	<b>(0,09)</b>	0,25
Nombre moyen de parts	<b>3 229 391</b>	3 051 244
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>(47 034)</b>	80 963
- par part	<b>(0,16)</b>	0,25
Nombre moyen de parts	<b>287 270</b>	321 263
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>(133 274)</b>	333 641
- par part	<b>(0,07)</b>	0,24
Nombre moyen de parts	<b>1 832 359</b>	1 384 315

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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

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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>47 646 691</b>	33 080 250
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(727 379)</u>	1 563 124
Primes		
Série 5	1 155 829	5 820 200
Série 6	3 275 485	3 370 291
Série 7	98 211	483 170
Série 8	2 080 956	2 550 266
	<u>6 610 481</u>	12 223 927
Retraits		
Série 5	(1 384 555)	(1 764 575)
Série 6	(3 494 912)	(3 373 089)
Série 7	(974 979)	(149 338)
Série 8	(1 552 522)	(951 039)
	<u>(7 406 968)</u>	(6 238 041)
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>46 122 825</b>	40 629 260

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>(727 379)</b>	1 563 124
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(247 376)</b>	(190 876)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>933 420</b>	(1 380 790)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	<b>(473 339)</b>	(422 883)
Produit de la vente/échéance de placements	<b>13 348 664</b>	4 725 115
Achat de placements	<b>(12 134 849)</b>	(10 372 361)
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>(152 511)</b>	1 805
Charges à payer	<b>(7 236)</b>	12 904
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>(60 739)</b>	502 196
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>478 655</b>	(5 561 766)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>6 683 373</b>	12 010 621
Montant global des retraits	<b>(7 268 086)</b>	(6 212 241)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(584 713)</b>	5 798 380
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>(106 058)</b>	236 614
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>81 431</b>	178 025
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>(24 627)</b>	414 639
<b>AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Intérêts reçus	—	176

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

# DSF FPG – SÉCURITAIRE (suite)

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
<b>Fonds de placement</b>					100,3
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	101 413	2 778 857	3 776 391		
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	92 706	973 763	1 322 317		
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	114 550	1 139 506	1 324 312		
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	36 219	624 340	847 017		
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	17 349	468 460	835 434		
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	59 680	1 313 518	1 335 993		
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	737 873	7 380 598	7 457 680		
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	527 330	5 908 782	5 889 751		
Fonds DGIA Obligations canadiennes	2 266 035	23 802 621	23 459 833		
<b>Total des placements</b>		<b>44 390 445</b>	<b>46 248 728</b>		
<b>Autres éléments d'actif net</b>			(125 903)		(0,3)
<b>Actif net</b>			<b>46 122 825</b>		100

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

## CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDOS SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
<b>FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 50,8 %</b>	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,550 %, 2023-12-15	5,6 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 2026-03-01	5,1 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,900 %, 2024-06-15	3,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,400 %, 2022-12-15	3,4 %
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 2030-12-01	3,1 %
<b>FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ 16,2 %</b>	
FNB iShares Global Government Bond	43,5 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	22,6 %
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	18,8 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	11,1 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	3,6 %
<b>FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 12,8 %</b>	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 2028-12-15	5,0 %
Province de l'Ontario, 2,050 %, 2030-06-02	4,9 %
Province de l'Ontario, 2,600 %, 2027-06-02	3,2 %
Province de la Colombie-Britannique, 1,550 %, 2031-06-18	2,4 %
Province de l'Alberta, 1,650 %, 2031-06-01	2,0 %



CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS – non audités (suite)

<b>FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 8,2 %</b>	
Apple	5,9 %
Microsoft Corporation	5,6 %
Amazon.com	4,0 %
Facebook	2,3 %
Alphabet	2,0 %
<b>FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 2,9 %</b>	
Wells Fargo & Company	3,8 %
Centene	3,5 %
GlaxoSmithKline	3,5 %
Microsoft Corporation	3,4 %
PepsiCo	3,3 %
<b>FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 2,9 %</b>	
Banque Royale du Canada	7,3 %
Shopify	6,7 %
Banque Toronto-Dominion	5,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,3 %
Banque de Montréal	3,6 %
<b>FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 2,9 %</b>	
Banque Toronto-Dominion	9,2 %
Banque Royale du Canada	5,7 %
Rogers Communications	5,6 %
Brookfield Asset Management	5,1 %
TC Énergie	4,5 %
<b>FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 1,8 %</b>	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,7 %
Nestlé	5,7 %
Keyence Corporation	4,7 %
Roche Holding	4,6 %
IHS Markit	4,5 %
<b>FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 1,8 %</b>	
ASML Holding	7,1 %
Zalando	5,2 %
M3	4,5 %
Kering	4,5 %
Adyen	4,3 %

Au 30 juin 2021

### STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

#### Objectif du Fonds

Générer un flux de revenu constant tout en préservant le capital en investissant dans divers fonds sous-jacents de titres à revenu fixe et d'actions. Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de taux d'intérêt, le risque de change, le risque de crédit, le risque souverain, le risque de marché, le risque lié aux actions spéciales et le risque lié aux instruments dérivés.

#### Stratégie du Fonds

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

### INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

#### Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	19 013	27 236	—	46 249
<b>TOTAL</b>	<b>19 013</b>	<b>27 236</b>	<b>—</b>	<b>46 249</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	13 460	34 215	—	47 675
<b>TOTAL</b>	<b>13 460</b>	<b>34 215</b>	<b>—</b>	<b>47 675</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

### RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

#### Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (64 %)	1,00	292	372
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (16 %)	1,00	73	s.o.
S&P/TSX (6 %)	3,00	82	84
MSCI Monde net (14 %)	3,00	191	195

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

# DSF FPG – MODÉRÉ\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	568	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	73 406 150	67 721 394
Primes à recevoir	19 820	104 950
Somme à recevoir pour la vente de titres	889	153 846
	<b>73 427 427</b>	<b>67 980 190</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	—	185 688
Charges à payer	124 002	121 282
Retraits à payer	95 706	39 347
Somme à payer pour l'achat de titres	12 098	85 558
	<b>231 806</b>	<b>431 875</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>73 195 621</b>	<b>67 548 315</b>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 5	<b>6,24</b>	6,21
Série 6	<b>6,60</b>	6,56
Série 7	<b>6,88</b>	6,82
Série 8	<b>6,00</b>	5,95

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021	2020
	\$	\$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	(347)	610
Distributions provenant des fonds sous-jacents	627 167	630 757
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	741 109	440 601
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(86 439)	1 823 363
	<b>1 281 490</b>	<b>2 895 331</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	678 915	663 813
Frais d'exploitation	77 935	69 557
	<b>756 850</b>	<b>733 370</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>524 640</b>	<b>2 161 961</b>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	47 297	183 562
- par part	0,04	0,18
Nombre moyen de parts	1 308 497	1 018 792
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	247 086	1 147 192
- par part	0,04	0,21
Nombre moyen de parts	5 599 489	5 471 870
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	25 354	293 751
- par part	0,03	0,24
Nombre moyen de parts	860 041	1 227 444
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	204 903	537 456
- par part	0,06	0,18
Nombre moyen de parts	3 354 247	2 925 545

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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

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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>67 548 315</b>	61 146 338
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>524 640</u>	2 161 961
Primes		
Série 5	1 632 876	1 983 964
Série 6	7 118 277	4 002 215
Série 7	391 112	474 255
Série 8	5 470 448	1 693 555
	<u>14 612 713</u>	8 153 989
Retraits		
Série 5	(617 590)	(1 352 023)
Série 6	(6 101 195)	(3 610 600)
Série 7	(1 148 571)	(646 667)
Série 8	(1 622 691)	(1 202 859)
	<u>(9 490 047)</u>	(6 812 149)
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>73 195 621</b>	64 650 139

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>524 640</b>	2 161 961
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(741 109)</b>	(440 601)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>86 439</b>	(1 823 363)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	<b>(627 167)</b>	(630 757)
Produit de la vente/échéance de placements	<b>16 105 828</b>	9 451 881
Achat de placements	<b>(20 508 747)</b>	(10 579 782)
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>152 957</b>	(186)
Charges à payer	<b>2 720</b>	7 423
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>(73 460)</b>	—
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>(5 077 899)</b>	(1 853 424)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>14 697 843</b>	8 239 840
Montant global des retraits	<b>(9 433 688)</b>	(6 792 283)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>5 264 155</b>	1 447 557
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>186 256</b>	(405 867)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>(185 688)</b>	401 754
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>568</b>	(4 113)
<b>AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Intérêts reçus	—	610
Intérêts payés	<b>347</b>	—

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

## DSF FPG – MODÉRÉ (suite)

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
<b>Fonds de placement</b>					100,3
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	279 585	7 579 534	10 411 135		
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	256 766	2 707 279	3 662 409		
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	317 394	3 188 521	3 669 392		
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	100 314	1 689 995	2 345 953		
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	48 082	1 249 531	2 315 405		
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	165 608	3 645 301	3 707 308		
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	940 100	9 404 729	9 501 586		
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	678 997	7 569 120	7 583 716		
Fonds DGIA Obligations canadiennes	2 917 975	30 354 744	30 209 246		
<b>Total des placements</b>		<b>67 388 754</b>	<b>73 406 150</b>		
<b>Autres éléments d'actif net</b>			(210 529)		(0,3)
<b>Actif net</b>			<b>73 195 621</b>		100

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

### CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDs SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
<b>FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 41,2 %</b>	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,550 %, 2023-12-15	5,6 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 2026-03-01	5,1 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,900 %, 2024-06-15	3,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,400 %, 2022-12-15	3,4 %
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 2030-12-01	3,1 %
<b>FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 14,2 %</b>	
Apple	5,9 %
Microsoft Corporation	5,6 %
Amazon.com	4,0 %
Facebook	2,3 %
Alphabet	2,0 %
<b>FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ 13,0 %</b>	
FNB iShares Global Government Bond	43,5 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	22,6 %
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	18,8 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	11,1 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	3,6 %

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS – non audités (suite)

<b>FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 10,4 %</b>	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 2028-12-15	5,0 %
Province de l'Ontario, 2,050 %, 2030-06-02	4,9 %
Province de l'Ontario, 2,600 %, 2027-06-02	3,2 %
Province de la Colombie-Britannique, 1,550 %, 2031-06-18	2,4 %
Province de l'Alberta, 1,650 %, 2031-06-01	2,0 %
<b>FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 5,1 %</b>	
Wells Fargo & Company	3,8 %
Centene	3,5 %
GlaxoSmithKline	3,5 %
Microsoft Corporation	3,4 %
PepsiCo	3,3 %
<b>FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 5,0 %</b>	
Banque Royale du Canada	7,3 %
Shopify	6,7 %
Banque Toronto-Dominion	5,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,3 %
Banque de Montréal	3,6 %
<b>FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 5,0 %</b>	
Banque Toronto-Dominion	9,2 %
Banque Royale du Canada	5,7 %
Rogers Communications	5,6 %
Brookfield Asset Management	5,1 %
TC Énergie	4,5 %
<b>FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 3,2 %</b>	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,7 %
Nestlé	5,7 %
Keyence Corporation	4,7 %
Roche Holding	4,6 %
IHS Markit	4,5 %
<b>FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 3,2 %</b>	
ASML Holding	7,1 %
Zalando	5,2 %
M3	4,5 %
Kering	4,5 %
Adyen	4,3 %

Au 30 juin 2021

### STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

#### Objectif du Fonds

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

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de taux d'intérêt, le risque de change, le risque de crédit, le risque souverain, le risque de marché, le risque lié aux actions spéciales et le risque lié aux instruments dérivés.

#### Stratégie du Fonds

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

### INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

#### Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	32 786	40 620	—	73 406
<b>TOTAL</b>	<b>32 786</b>	<b>40 620</b>	<b>—</b>	<b>73 406</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	23 230	44 491	—	67 721
<b>TOTAL</b>	<b>23 230</b>	<b>44 491</b>	<b>—</b>	<b>67 721</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

### RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

#### Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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



## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>Indices de référence</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Obligataire universel FTSE Canada (52 %)	1,00	365	417
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (13 %)	1,00	91	s.o.
S&P/TSX (10,5 %)	3,00	221	202
MSCI Monde net (24,5 %)	3,00	515	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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

# DSF FPG – ÉQUILIBRÉ\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	—	368 340
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	<b>312 851 784</b>	303 055 657
Primes à recevoir	<b>200 874</b>	33 458
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>48 475</b>	2 514
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	<b>65 073</b>	65 073
	<b>313 166 206</b>	303 525 042
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	<b>48 120</b>	—
Charges à payer	<b>586 387</b>	590 320
Retraits à payer	<b>521 656</b>	233 260
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>48 783</b>	34 634
	<b>1 204 946</b>	858 214
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>311 961 260</b>	302 666 828
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 5	<b>6,74</b>	6,57
Série 6	<b>7,17</b>	6,99
Série 7	<b>7,45</b>	7,24
Série 8	<b>6,28</b>	6,10

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021	2020
	\$	\$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	<b>(870)</b>	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	<b>2 258 641</b>	2 036 344
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	<b>3 127 824</b>	911 558
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<b>6 266 172</b>	7 112 929
	<b>11 651 767</b>	10 060 831
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	<b>3 247 999</b>	3 082 223
Frais d'exploitation	<b>337 930</b>	301 731
	<b>3 585 929</b>	3 383 954
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>8 065 838</b>	6 676 877
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>3 144 080</b>	2 826 421
- par part	<b>0,16</b>	0,14
Nombre moyen de parts	<b>19 268 688</b>	19 812 194
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>2 642 897</b>	2 318 075
- par part	<b>0,19</b>	0,16
Nombre moyen de parts	<b>14 216 467</b>	14 132 539
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>462 137</b>	213 510
- par part	<b>0,20</b>	0,09
Nombre moyen de parts	<b>2 305 976</b>	2 405 036
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>1 816 724</b>	1 318 871
- par part	<b>0,18</b>	0,15
Nombre moyen de parts	<b>9 971 153</b>	8 977 842

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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

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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	<b>302 666 828</b>	276 353 317
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>8 065 838</b>	6 676 877
Primes		
Série 5	<b>8 198 127</b>	7 343 296
Série 6	<b>11 084 188</b>	6 908 684
Série 7	<b>259 086</b>	3 120 105
Série 8	<b>11 599 212</b>	4 011 646
	<b>31 140 613</b>	21 383 731
Retraits		
Série 5	<b>(11 186 709)</b>	(13 908 160)
Série 6	<b>(12 725 198)</b>	(6 783 467)
Série 7	<b>(2 038 557)</b>	(2 431 263)
Série 8	<b>(3 961 555)</b>	(2 717 275)
	<b>(29 912 019)</b>	(25 840 165)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<b>311 961 260</b>	278 573 760

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>8 065 838</b>	6 676 877
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(3 127 824)</b>	(911 558)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(6 266 172)</b>	(7 112 929)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	<b>(2 258 641)</b>	(2 036 344)
Produit de la vente/échéance de placements	<b>64 340 803</b>	51 639 054
Achat de placements	<b>(62 484 293)</b>	(44 597 631)
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>(45 961)</b>	141 793
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	<b>—</b>	(65 073)
Charges à payer	<b>(3 933)</b>	(7 652)
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>14 149</b>	60 772
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>(1 766 034)</b>	3 787 309
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>30 973 197</b>	21 529 141
Montant global des retraits	<b>(29 623 623)</b>	(25 934 698)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>1 349 574</b>	(4 405 557)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>(416 460)</b>	(618 248)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>368 340</b>	663 907
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>(48 120)</b>	45 659
<b>AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Intérêts payés	<b>870</b>	—

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

## DSF FPG – ÉQUILIBRÉ (suite)

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
<b>Fonds de placement</b>					100,3
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	1 697 972	46 959 717	63 228 816		
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	1 557 123	16 046 033	22 210 186		
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	1 925 372	19 392 724	22 259 228		
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	608 415	10 244 336	14 228 382		
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	291 482	6 961 236	14 036 320		
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	1 003 860	22 094 828	22 472 404		
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	3 079 899	30 807 638	31 128 541		
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	2 215 081	24 995 912	24 740 240		
Fonds DGIA Obligations canadiennes	9 518 929	100 158 555	98 547 667		
<b>Total des placements</b>		<b>277 660 979</b>	<b>312 851 784</b>		
<b>Autres éléments d'actif net</b>			(890 524)		(0,3)
<b>Actif net</b>			<b>311 961 260</b>		100

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

### CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
<b>FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 31,6 %</b>	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,550 %, 2023-12-15	5,6 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 2026-03-01	5,1 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,900 %, 2024-06-15	3,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,400 %, 2022-12-15	3,4 %
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 2030-12-01	3,1 %
<b>FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 20,3 %</b>	
Apple	5,9 %
Microsoft Corporation	5,6 %
Amazon.com	4,0 %
Facebook	2,3 %
Alphabet	2,0 %
<b>FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ 10,0 %</b>	
FNB iShares Global Government Bond	43,5 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	22,6 %
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	18,8 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	11,1 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	3,6 %

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS – non audités (suite)

<b>FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 7,9 %</b>	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 2028-12-15	5,0 %
Province de l'Ontario, 2,050 %, 2030-06-02	4,9 %
Province de l'Ontario, 2,600 %, 2027-06-02	3,2 %
Province de la Colombie-Britannique, 1,550 %, 2031-06-18	2,4 %
Province de l'Alberta, 1,650 %, 2031-06-01	2,0 %
<b>FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 7,2 %</b>	
Wells Fargo & Company	3,8 %
Centene	3,5 %
GlaxoSmithKline	3,5 %
Microsoft Corporation	3,4 %
PepsiCo	3,3 %
<b>FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 7,1 %</b>	
Banque Royale du Canada	7,3 %
Shopify	6,7 %
Banque Toronto-Dominion	5,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,3 %
Banque de Montréal	3,6 %
<b>FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 7,1 %</b>	
Banque Toronto-Dominion	9,2 %
Banque Royale du Canada	5,7 %
Rogers Communications	5,6 %
Brookfield Asset Management	5,1 %
TC Énergie	4,5 %
<b>FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 4,6 %</b>	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,7 %
Nestlé	5,7 %
Keyence Corporation	4,7 %
Roche Holding	4,6 %
IHS Markit	4,5 %
<b>FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 4,5 %</b>	
ASML Holding	7,1 %
Zalando	5,2 %
M3	4,5 %
Kering	4,5 %
Adyen	4,3 %

Au 30 juin 2021

### STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

#### Objectif du Fonds

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

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de taux d'intérêt, le risque de change, le risque de crédit, le risque souverain, le risque de marché, le risque lié aux actions spéciales et le risque lié aux instruments dérivés.

#### Stratégie du Fonds

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

### INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

#### Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	151 075	161 777	—	312 852
<b>TOTAL</b>	<b>151 075</b>	<b>161 777</b>	<b>—</b>	<b>312 852</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	122 152	180 904	—	303 056
<b>TOTAL</b>	<b>122 152</b>	<b>180 904</b>	<b>—</b>	<b>303 056</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

### RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

#### Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>Indices de référence</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	1 134	1 371
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (10 %)	1,00	284	s.o.
S&P/TSX (15 %)	3,00	1 276	1 234
MSCI Monde net (35 %)	3,00	2 977	2 879

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

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

### Risque de crédit

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

# DSF FPG – CROISSANCE\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021 \$	31 décembre 2020 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	4 211	304 682
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	141 921 367	128 753 995
Primes à recevoir	267 386	97 131
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	240
	<b>142 192 964</b>	<b>129 156 048</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	267 301	246 523
Retraits à payer	386 361	108 922
Somme à payer pour l'achat de titres	37 195	214 498
	<b>690 857</b>	<b>569 943</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>141 502 107</b>	<b>128 586 105</b>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 5	<b>7,26</b>	6,94
Série 6	<b>7,85</b>	7,50
Série 7	<b>8,14</b>	7,75
Série 8	<b>6,58</b>	6,27

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021 \$	2020 \$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	(372)	358
Distributions provenant des fonds sous-jacents	822 369	820 453
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 027 690	1 274 128
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	5 078 465	1 311 307
	<b>7 928 152</b>	<b>3 406 246</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	1 423 200	1 202 934
Frais d'exploitation	148 956	117 040
	<b>1 572 156</b>	<b>1 319 974</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>6 355 996</b>	<b>2 086 272</b>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 549 694	401 658
- par part	0,32	0,11
Nombre moyen de parts	4 815 815	3 663 262
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 665 424	1 030 927
- par part	0,36	0,14
Nombre moyen de parts	7 498 786	7 434 412
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	438 782	162 472
- par part	0,39	0,15
Nombre moyen de parts	1 134 521	1 105 934
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 702 096	491 215
- par part	0,32	0,10
Nombre moyen de parts	5 402 612	4 790 934

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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



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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>128 586 105</b>	104 733 253
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>6 355 996</b>	2 086 272
Primes		
Série 5	<b>8 351 830</b>	4 570 089
Série 6	<b>4 365 679</b>	5 525 347
Série 7	<b>841 055</b>	77 606
Série 8	<b>5 010 631</b>	3 202 073
	<b>18 569 195</b>	13 375 115
Retraits		
Série 5	<b>(3 553 421)</b>	(2 857 221)
Série 6	<b>(5 084 095)</b>	(4 521 480)
Série 7	<b>(430 438)</b>	(95 985)
Série 8	<b>(2 941 235)</b>	(1 681 915)
	<b>(12 009 189)</b>	(9 156 601)
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>141 502 107</b>	111 038 039

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>6 355 996</b>	2 086 272
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(2 027 690)</b>	(1 274 128)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(5 078 465)</b>	(1 311 307)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	<b>(822 369)</b>	(820 453)
Produit de la vente/échéance de placements	<b>27 638 683</b>	21 107 581
Achat de placements	<b>(32 877 531)</b>	(24 157 224)
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>240</b>	—
Charges à payer	<b>20 778</b>	16 011
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>(177 303)</b>	(166 097)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>(6 967 661)</b>	(4 519 345)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>18 398 940</b>	13 407 037
Montant global des retraits	<b>(11 731 750)</b>	(9 121 001)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>6 667 190</b>	4 286 036
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>(300 471)</b>	(233 309)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>304 682</b>	318 943
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>4 211</b>	85 634
<b>AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Intérêts reçus	—	358
Intérêts payés	<b>372</b>	—

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

## DSF FPG – CROISSANCE (suite)

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
<b>Fonds de placement</b>					100,3
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	997 993	26 992 287	37 163 121		
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	914 356	9 564 761	13 042 009		
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	1 130 929	11 367 256	13 074 671		
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	357 269	5 993 604	8 355 100		
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	171 202	4 321 374	8 244 256		
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	589 611	12 977 994	13 199 033		
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	970 723	9 710 731	9 811 097		
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	701 261	7 828 328	7 832 390		
Fonds DGIA Obligations canadiennes	3 013 645	31 393 233	31 199 690		
<b>Total des placements</b>		<b>120 149 568</b>	<b>141 921 367</b>		
<b>Autres éléments d'actif net</b>			(419 260)		(0,3)
<b>Actif net</b>			<b>141 502 107</b>		100

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

### CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDs SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
<b>FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 26,4 %</b>	
Apple	5,9 %
Microsoft Corporation	5,6 %
Amazon.com	4,0 %
Facebook	2,3 %
Alphabet	2,0 %
<b>FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 22,1 %</b>	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,550 %, 2023-12-15	5,6 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 2026-03-01	5,1 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,900 %, 2024-06-15	3,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,400 %, 2022-12-15	3,4 %
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 2030-12-01	3,1 %
<b>FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 9,3 %</b>	
Wells Fargo & Company	3,8 %
Centene	3,5 %
GlaxoSmithKline	3,5 %
Microsoft Corporation	3,4 %
PepsiCo	3,3 %

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS – non audités (suite)

<b>FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 9,2 %</b>	
Banque Royale du Canada	7,3 %
Shopify	6,7 %
Banque Toronto-Dominion	5,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,3 %
Banque de Montréal	3,6 %
<b>FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 9,2 %</b>	
Banque Toronto-Dominion	9,2 %
Banque Royale du Canada	5,7 %
Rogers Communications	5,6 %
Brookfield Asset Management	5,1 %
TC Énergie	4,5 %
<b>FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ 6,9 %</b>	
FNB iShares Global Government Bond	43,5 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	22,6 %
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	18,8 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	11,1 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	3,6 %
<b>FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 5,9 %</b>	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,7 %
Nestlé	5,7 %
Keyence Corporation	4,7 %
Roche Holding	4,6 %
IHS Markit	4,5 %
<b>FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 5,8 %</b>	
ASML Holding	7,1 %
Zalando	5,2 %
M3	4,5 %
Kering	4,5 %
Adyen	4,3 %
<b>FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 5,5 %</b>	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 2028-12-15	5,0 %
Province de l'Ontario, 2,050 %, 2030-06-02	4,9 %
Province de l'Ontario, 2,600 %, 2027-06-02	3,2 %
Province de la Colombie-Britannique, 1,550 %, 2031-06-18	2,4 %
Province de l'Alberta, 1,650 %, 2031-06-01	2,0 %

## DSF FPG – CROISSANCE (suite)

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

#### STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

##### Objectif du Fonds

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

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de taux d'intérêt, le risque de change, le risque de crédit, le risque souverain, le risque de marché, le risque lié aux actions spéciales et le risque lié aux instruments dérivés.

##### Stratégie du Fonds

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

#### INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

##### Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	73 558	68 363	—	141 921
<b>TOTAL</b>	<b>73 558</b>	<b>68 363</b>	<b>—</b>	<b>141 921</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	59 571	69 183	—	128 754
<b>TOTAL</b>	<b>59 571</b>	<b>69 183</b>	<b>—</b>	<b>128 754</b>

##### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

#### RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

##### Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>Indices de référence</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	353	400
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (7 %)	1,00	88	s.o.
S&P/TSX (19,5 %)	3,00	738	669
MSCI Monde net (45,5 %)	3,00	1 722	1 562

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

# DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021 \$	31 décembre 2020 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	7 765	13 654
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	17 027 231	14 686 816
Primes à recevoir	28 851	116 401
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	2 200
	<b>17 063 847</b>	<b>14 819 071</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	30 964	27 378
Retraits à payer	32 232	2 228
Somme à payer pour l'achat de titres	1 198	57 872
	<b>64 394</b>	<b>87 478</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>16 999 453</b>	<b>14 731 593</b>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 5	<b>7,88</b>	7,39
Série 6	<b>8,48</b>	7,95
Série 7	<b>8,82</b>	8,24
Série 8	<b>6,86</b>	6,41

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021 \$	2020 \$
<b>REVENUS</b>		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	75 662	77 816
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	237 586	141 239
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	927 940	109 587
	<b>1 241 188</b>	<b>328 642</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	161 092	127 757
Frais d'exploitation	17 387	12 529
	<b>178 479</b>	<b>140 286</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>1 062 709</b>	<b>188 356</b>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	81 785	63 735
- par part	0,49	0,46
Nombre moyen de parts	167 895	137 104
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	490 503	70 125
- par part	0,55	0,09
Nombre moyen de parts	890 240	808 440
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	180 983	30 804
- par part	0,58	0,10
Nombre moyen de parts	310 581	315 113
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	309 438	23 692
- par part	0,45	0,05
Nombre moyen de parts	685 337	484 635

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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

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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>14 731 593</b>	10 438 963
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>1 062 709</b>	188 356
Primes		
Série 5	<b>136 708</b>	422 260
Série 6	<b>1 528 404</b>	1 510 797
Série 7	<b>2 750</b>	2 750
Série 8	<b>1 120 517</b>	1 499 676
	<b>2 788 379</b>	3 435 483
Retraits		
Série 5	<b>(98 664)</b>	(257 050)
Série 6	<b>(1 214 134)</b>	(825 190)
Série 7	<b>(5 769)</b>	(5 969)
Série 8	<b>(264 661)</b>	(222 603)
	<b>(1 583 228)</b>	(1 310 812)
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>16 999 453</b>	12 751 990

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>1 062 709</b>	188 356
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(237 586)</b>	(141 239)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(927 940)</b>	(109 587)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	<b>(75 662)</b>	(77 816)
Produit de la vente/échéance de placements	<b>3 281 987</b>	3 130 119
Achat de placements	<b>(4 381 214)</b>	(5 072 073)
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>2 200</b>	—
Charges à payer	<b>3 586</b>	4 290
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>(56 674)</b>	11 498
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>(1 328 594)</b>	(2 066 452)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>2 875 929</b>	3 358 371
Montant global des retraits	<b>(1 553 224)</b>	(1 310 399)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>1 322 705</b>	2 047 972
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>(5 889)</b>	(18 480)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>13 654</b>	28 677
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>7 765</b>	10 197

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

## DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE (suite)

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
<b>Fonds de placement</b>					100,2
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	146 933	4 097 381	5 471 468		
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	134 458	1 417 447	1 917 855		
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	166 337	1 663 917	1 923 023		
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	52 551	941 356	1 228 960		
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	25 196	683 597	1 213 291		
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	86 490	1 903 716	1 936 169		
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	66 192	662 167	668 998		
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	47 919	535 655	535 209		
Fonds DGIA Obligations canadiennes	205 959	2 154 279	2 132 258		
<b>Total des placements</b>		<b>14 059 515</b>	<b>17 027 231</b>		
<b>Autres éléments d'actif net</b>			(27 778)		(0,2)
<b>Actif net</b>			<b>16 999 453</b>		100

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

### CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDs SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
<b>FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 32,3 %</b>	
Apple	5,9 %
Microsoft Corporation	5,6 %
Amazon.com	4,0 %
Facebook	2,3 %
Alphabet	2,0 %
<b>FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 12,6 %</b>	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,550 %, 2023-12-15	5,6 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 2026-03-01	5,1 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,900 %, 2024-06-15	3,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,400 %, 2022-12-15	3,4 %
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 2030-12-01	3,1 %
<b>FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 11,4 %</b>	
Wells Fargo & Company	3,8 %
Centene	3,5 %
GlaxoSmithKline	3,5 %
Microsoft Corporation	3,4 %
PepsiCo	3,3 %



CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDs SOUS-JACENTS – non audités (suite)

<b>FONDs DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 11,3 %</b>	
Banque Royale du Canada	7,3 %
Shopify	6,7 %
Banque Toronto-Dominion	5,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,3 %
Banque de Montréal	3,6 %
<b>FONDs D'ACTIONs CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 11,3 %</b>	
Banque Toronto-Dominion	9,2 %
Banque Royale du Canada	5,7 %
Rogers Communications	5,6 %
Brookfield Asset Management	5,1 %
TC Énergie	4,5 %
<b>FONDs DESJARDINS ACTIONs OUTRE-MER 7,2 %</b>	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,7 %
Nestlé	5,7 %
Keyence Corporation	4,7 %
Roche Holding	4,6 %
IHS Markit	4,5 %
<b>FONDs DESJARDINS ACTIONs OUTRE-MER CROISSANCE 7,1 %</b>	
ASML Holding	7,1 %
Zalando	5,2 %
M3	4,5 %
Kering	4,5 %
Adyen	4,3 %
<b>FONDs DESJARDINS OBLIGATIONs MONDIALES GÉRÉ 3,9 %</b>	
FNB iShares Global Government Bond	43,5 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	22,6 %
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	18,8 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	11,1 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	3,6 %
<b>FONDs DESJARDINS OBLIGATIONs OPPORTUNITÉS 3,1 %</b>	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 2028-12-15	5,0 %
Province de l'Ontario, 2,050 %, 2030-06-02	4,9 %
Province de l'Ontario, 2,600 %, 2027-06-02	3,2 %
Province de la Colombie-Britannique, 1,550 %, 2031-06-18	2,4 %
Province de l'Alberta, 1,650 %, 2031-06-01	2,0 %

## DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE (suite)

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

#### STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

##### Objectif du Fonds

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

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de taux d'intérêt, le risque de change, le risque de crédit, le risque souverain, le risque de marché, le risque lié aux actions spéciales et le risque lié aux instruments dérivés.

##### Stratégie du Fonds

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

#### INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

##### Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	9 423	7 604	—	17 027
<b>TOTAL</b>	<b>9 423</b>	<b>7 604</b>	<b>—</b>	<b>17 027</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	7 685	7 002	—	14 687
<b>TOTAL</b>	<b>7 685</b>	<b>7 002</b>	<b>—</b>	<b>14 687</b>

##### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

#### RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

##### Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>Indices de référence</b>	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (16 %)	1,00	24	26
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (4 %)	1,00	6	s.o.
S&P/TSX (24 %)	3,00	107	93
MSCI Monde net (56 %)	3,00	251	217

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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



# Portefeuilles d'investissement responsable

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF

# DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	19 929	76 782
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	17 037 201	11 990 862
Primes à recevoir	98 234	140 583
	<b>17 155 364</b>	<b>12 208 227</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	30 484	20 705
Retraits à payer	36 685	5 934
Somme à payer pour l'achat de titres	84 687	154 723
	<b>151 856</b>	<b>181 362</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>17 003 508</b>	<b>12 026 865</b>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 5	<b>5,78</b>	5,86
Série 6	<b>5,82</b>	5,88
Série 7	<b>5,91</b>	5,96
Série 8	<b>5,88</b>	5,93

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021	2020
	\$	\$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	—	6
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	25 421	(49 680)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	31 513	248 486
	<b>56 934</b>	<b>198 812</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	149 074	87 269
Frais d'exploitation	16 681	8 521
	<b>165 755</b>	<b>95 790</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>(108 821)</b>	<b>103 022</b>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>(31 577)</b>	(54 566)
- par part	<b>(0,07)</b>	(0,19)
Nombre moyen de parts	<b>481 273</b>	291 862
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>(25 295)</b>	93 625
- par part	<b>(0,03)</b>	0,17
Nombre moyen de parts	<b>957 123</b>	552 674
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>(4 311)</b>	18 637
- par part	<b>(0,09)</b>	0,42
Nombre moyen de parts	<b>50 685</b>	43 891
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>(47 638)</b>	45 326
- par part	<b>(0,04)</b>	0,09
Nombre moyen de parts	<b>1 068 477</b>	499 863

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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

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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>12 026 865</b>	7 298 668
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(108 821)</u>	103 022
Primes		
Série 5	1 031 231	369 113
Série 6	3 616 238	1 213 435
Série 7	—	137 902
Série 8	3 101 778	1 072 403
	<u>7 749 247</u>	2 792 853
Retraits		
Série 5	(167 501)	(1 196 625)
Série 6	(1 339 221)	(574 400)
Série 7	(103 870)	(4 895)
Série 8	(1 053 191)	(547 825)
	<u>(2 663 783)</u>	(2 323 745)
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>17 003 508</b>	7 870 798

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>(108 821)</b>	103 022
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(25 421)</b>	49 680
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(31 513)</b>	(248 486)
Produit de la vente/échéance de placements	<b>842 880</b>	1 860 099
Achat de placements	<b>(5 832 285)</b>	(2 224 802)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	2 016
Charges à payer	<b>9 779</b>	405
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>(70 036)</b>	(101 703)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>(5 215 417)</b>	(559 769)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>7 791 596</b>	2 783 440
Montant global des retraits	<b>(2 633 032)</b>	(2 325 679)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>5 158 564</b>	457 761
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>(56 853)</b>	(102 008)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>76 782</b>	102 714
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>19 929</b>	706
<b>AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Intérêts reçus	—	6

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

# DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS SOCIÉTERRE (suite)

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille SociéTerre Conservateur, catégorie I	1 474 189	16 395 840	17 037 201	
<b>Total des placements</b>		<b>16 395 840</b>	<b>17 037 201</b>	
Autres éléments d'actif net			(33 693)	(0,2)
<b>Actif net</b>			<b>17 003 508</b>	100

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

## PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	62,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	9,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	5,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	4,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	4,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	3,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	2,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	2,5 %
FNB iShares Global Government Bond	1,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	1,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	1,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Environnement	0,8 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3 %



Au 30 juin 2021

**STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS****Objectif du Fonds**

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

**Stratégie du Fonds**

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

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de change, le risque de crédit, le risque de marché et le risque de taux d'intérêt.

**INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	17 037	—	—	17 037
<b>TOTAL</b>	<b>17 037</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>17 037</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	11 991	—	—	11 991
<b>TOTAL</b>	<b>11 991</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>11 991</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)****Gestion des risques du fonds sous-jacent**

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

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

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

# DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE (suite)

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

Au 30 juin 2021, les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurrées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

Indices de référence	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat
		30 juin 2021
	%	\$
Obligataire universel FTSE Canada (60 %)	1,00	105
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (15 %)	1,00	26
MSCI Canada (7,5 %)	3,00	39
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (17,5 %)	3,00	92

Au 31 décembre 2020, 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 demeurrées constantes, sont les suivantes :

Indices de référence	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat
		31 décembre 2020
	%	\$
Obligataire universel FTSE Canada (60 %)	1,00	72
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (15 %)	1,00	18
MSCI Canada (7,5 %)	3,00	27
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (17,5 %)	3,00	63

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de liquidité**

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

# DSF FPG – MODÉRÉ – DESJARDINS SOCIÉTÉRE\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	101	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	4 063 364	330 962
Primes à recevoir	330 563	—
	<u>4 394 028</u>	<u>330 962</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	7 486	625
Retraits à payer	1 753	—
Somme à payer pour l'achat de titres	100	—
	<u>9 339</u>	<u>625</u>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<u>4 384 689</u>	<u>330 337</u>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 5	<u>5,07</u>	5,09
Série 6	<u>5,08</u>	5,09
Série 7	<u>5,10</u>	5,10
Série 8	<u>5,10</u>	5,09

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Période close le 30 juin	2021**
	\$
<b>REVENUS</b>	
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(804)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	89 013
	<u>88 209</u>
<b>CHARGES</b>	
Frais de gestion et de garantie	16 921
Frais d'exploitation	1 891
	<u>18 812</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<u>69 397</u>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>	
<b>SÉRIE 5</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 379
- par part	0,11
Nombre moyen de parts	40 205
<b>SÉRIE 6</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	24 262
- par part	0,19
Nombre moyen de parts	127 407
<b>SÉRIE 7</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	31
- par part	—
Nombre moyen de parts	16 000
<b>SÉRIE 8</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	40 725
- par part	0,27
Nombre moyen de parts	148 120

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

\*\* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

Période close le 30 juin

	<u>2021*</u>
	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	<u>330 337</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>69 397</u>
Primes	
Série 5	302 562
Série 6	2 133 008
Série 7	—
Série 8	<u>2 229 095</u>
	<u>4 664 665</u>
Retraits	
Série 5	(39 967)
Série 6	(621 596)
Série 7	—
Série 8	<u>(18 147)</u>
	<u>(679 710)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>4 384 689</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Période close le 30 juin

	<u>2021*</u>
	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	69 397
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	804
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(89 013)
Produit de la vente/échéance de placements	58 995
Achat de placements	(3 703 188)
Charges à payer	6 861
Somme à payer pour l'achat de titres	<u>100</u>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<u>(3 656 044)</u>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	
Paiements de primes	4 334 102
Montant global des retraits	<u>(677 957)</u>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<u>3 656 145</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	101
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<u>—</u>
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<u>101</u>

\* Début des opérations en novembre 2020.

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

## DSF FPG – MODÉRÉ – DESJARDINS SOCIÉTERRE (suite)

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					92,7
Portefeuille SociéTerre Modéré, catégorie I	359 018	3 975 650	4 063 364		
<b>Total des placements</b>		<b>3 975 650</b>	<b>4 063 364</b>		
Autres éléments d'actif net			321 325		7,3
<b>Actif net</b>			<b>4 384 689</b>		100

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

### PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	54,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	11,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	7,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	5,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	4,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	3,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	3,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	3,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	1,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	1,5 %
FNB iShares Global Government Bond	1,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Environnement	1,2 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9 %

Au 30 juin 2021

**STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS****Objectif du Fonds**

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

**Stratégie du Fonds**

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

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de crédit, le risque de change, le risque de taux d'intérêt, le risque de marché et le risque souverain.

**INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	4 063	—	—	4 063
<b>TOTAL</b>	<b>4 063</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>4 063</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	331	—	—	331
<b>TOTAL</b>	<b>331</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>331</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)****Gestion des risques du fonds sous-jacent**

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

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

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

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>Indices de référence</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Obligataire universel FTSE Canada (52 %)	1,00	23	2
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (13 %)	1,00	6	—
MSCI Canada (10,5 %)	3,00	14	1
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (24,5 %)	3,00	32	2

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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



# DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021 \$	31 décembre 2020 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	163 561	59 495
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	79 275 019	46 542 480
Primes à recevoir	281 624	436 635
	<b>79 720 204</b>	<b>47 038 610</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	149 479	85 472
Retraits à payer	182 535	93 448
Somme à payer pour l'achat de titres	247 568	107 569
	<b>579 582</b>	<b>286 489</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>79 140 622</b>	<b>46 752 121</b>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 5	<b>6,68</b>	6,59
Série 6	<b>6,74</b>	6,62
Série 7	<b>6,95</b>	6,81
Série 8	<b>6,40</b>	6,28

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021 \$	2020 \$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	—	17
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	27 985	29 713
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 131 341	1 169 195
	<b>2 159 326</b>	<b>1 198 925</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	635 933	348 348
Frais d'exploitation	102 533	51 535
	<b>738 466</b>	<b>399 883</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>1 420 860</b>	<b>799 042</b>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>307 679</b>	240 976
- par part	<b>0,12</b>	0,16
Nombre moyen de parts	<b>2 464 693</b>	1 479 944
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>519 501</b>	304 676
- par part	<b>0,15</b>	0,15
Nombre moyen de parts	<b>3 580 014</b>	1 997 380
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>211 948</b>	45 983
- par part	<b>0,22</b>	0,06
Nombre moyen de parts	<b>965 983</b>	742 467
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>381 732</b>	207 407
- par part	<b>0,15</b>	0,18
Nombre moyen de parts	<b>2 632 027</b>	1 128 589

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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

# DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE (suite)

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>46 752 121</b>	30 455 446
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>1 420 860</b>	799 042
<b>Primes</b>		
Série 5	<b>8 470 689</b>	987 774
Série 6	<b>14 306 262</b>	3 554 837
Série 7	<b>4 064 675</b>	12 000
Série 8	<b>11 126 688</b>	2 034 726
	<b>37 968 314</b>	6 589 337
<b>Retraits</b>		
Série 5	<b>(1 634 223)</b>	(959 247)
Série 6	<b>(3 286 316)</b>	(1 443 675)
Série 7	<b>(154 940)</b>	(763 784)
Série 8	<b>(1 925 194)</b>	(799 372)
	<b>(7 000 673)</b>	(3 966 078)
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>79 140 622</b>	33 877 747

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>1 420 860</b>	799 042
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(27 985)</b>	(29 713)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(2 131 341)</b>	(1 169 195)
Produit de la vente/échec de placements	<b>309 170</b>	1 728 067
Achat de placements	<b>(30 882 383)</b>	(4 105 101)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	(14 361)
Charges à payer	<b>64 007</b>	6 907
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>139 999</b>	160 208
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>(31 107 673)</b>	(2 624 146)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>38 123 325</b>	6 584 188
Montant global des retraits	<b>(6 911 586)</b>	(3 982 531)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>31 211 739</b>	2 601 657
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>104 066</b>	(22 489)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>59 495</b>	9 172
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>163 561</b>	(13 317)
<b>AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Intérêts reçus	—	17

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

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille SociéTerre Équilibré, catégorie I	6 492 630	70 894 578	79 275 019	
<b>Total des placements</b>		<b>70 894 578</b>	<b>79 275 019</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			(134 397)	(0,2)
<b>Actif net</b>			<b>79 140 622</b>	100

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

## PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	41,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	15,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	12,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	6,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	5,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	4,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	3,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	2,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	2,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	2,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Environnement	1,8 %
FNB iShares Global Government Bond	1,1 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4 %

Au 30 juin 2021

### STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

#### Objectif du Fonds

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

#### Stratégie du Fonds

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

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de change, le risque de crédit, le risque de marché et le risque de taux d'intérêt.

### INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

#### Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	79 275	—	—	79 275
<b>TOTAL</b>	<b>79 275</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>79 275</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	46 542	—	—	46 542
<b>TOTAL</b>	<b>46 542</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>46 542</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

### RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

#### Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>Indices de référence</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	312	185
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (10 %)	1,00	78	46
MSCI Canada (15 %)	3,00	351	208
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (35 %)	3,00	819	485

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

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

### Risque de crédit

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

# DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS SOCIÉTÉRE\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021 \$	31 décembre 2020 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	3 125	25 170
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	46 360 703	25 432 179
Primes à recevoir	285 201	168 469
	<b>46 649 029</b>	<b>25 625 818</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	91 077	45 910
Retraits à payer	224 782	—
Somme à payer pour l'achat de titres	97 627	149 948
	<b>413 486</b>	<b>195 858</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>46 235 543</b>	<b>25 429 960</b>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 5	<b>6,42</b>	6,25
Série 6	<b>6,44</b>	6,26
Série 7	<b>6,54</b>	6,34
Série 8	<b>6,52</b>	6,32

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021 \$	2020 \$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	—	2
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	88 684	9 583
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 548 073	474 294
	<b>1 636 757</b>	<b>483 879</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	408 067	162 030
Frais d'exploitation	40 576	14 765
	<b>448 643</b>	<b>176 795</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>1 188 114</b>	<b>307 084</b>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	299 100	72 786
- par part	0,18	0,20
Nombre moyen de parts	1 630 790	357 693
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	453 052	120 587
- par part	0,20	0,11
Nombre moyen de parts	2 269 507	1 118 672
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	27 144	2 525
- par part	0,27	0,09
Nombre moyen de parts	101 600	28 000
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	408 818	111 186
- par part	0,22	0,12
Nombre moyen de parts	1 819 966	938 323

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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

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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>25 429 960</b>	11 131 427
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>1 188 114</b>	307 084
Primes		
Série 5	<b>8 480 823</b>	570 865
Série 6	<b>8 433 918</b>	2 943 188
Série 7	<b>553 848</b>	—
Série 8	<b>6 833 406</b>	2 085 853
	<b>24 301 995</b>	5 599 906
Retraits		
Série 5	<b>(1 513 699)</b>	(149 451)
Série 6	<b>(1 902 680)</b>	(894 442)
Série 7	<b>(7 506)</b>	—
Série 8	<b>(1 260 641)</b>	(109 324)
	<b>(4 684 526)</b>	(1 153 217)
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>46 235 543</b>	15 885 200

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>1 188 114</b>	307 084
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(88 684)</b>	(9 583)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(1 548 073)</b>	(474 294)
Produit de la vente/échec de placements	<b>1 162 391</b>	358 082
Achat de placements	<b>(20 454 158)</b>	(4 668 490)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	(810)
Charges à payer	<b>45 167</b>	10 974
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>(52 321)</b>	(138 733)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>(19 747 564)</b>	(4 615 770)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>24 185 263</b>	5 765 108
Montant global des retraits	<b>(4 459 744)</b>	(1 150 143)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>19 725 519</b>	4 614 965
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>(22 045)</b>	(805)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>25 170</b>	12
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>3 125</b>	(793)
<b>AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Intérêts reçus	—	2

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

## DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS SOCIÉTERRE (suite)

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,3
Portefeuille SociéTerre Croissance, catégorie I	3 561 277	41 716 554	46 360 703		
<b>Total des placements</b>		<b>41 716 554</b>	<b>46 360 703</b>		
Autres éléments d'actif net			(125 160)		(0,3)
<b>Actif net</b>			<b>46 235 543</b>		100

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

### PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	33,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	18,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	15,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	7,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	6,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	5,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	2,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	2,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	2,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	2,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Environnement	2,2 %
FNB iShares Global Government Bond	0,8 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3 %



Au 30 juin 2021

**STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS****Objectif du Fonds**

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

**Stratégie du Fonds**

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

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de change, le risque de crédit, le risque de marché et le risque de taux d'intérêt.

**INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	46 361	—	—	46 361
<b>TOTAL</b>	<b>46 361</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>46 361</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	25 432	—	—	25 432
<b>TOTAL</b>	<b>25 432</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>25 432</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)****Gestion des risques du fonds sous-jacent**

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

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

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

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

Au 30 juin 2021, les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat
		30 juin 2021
Indices de référence	%	\$
Obligataire universel FTSE Canada (32 %)	1,00	140
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (8 %)	1,00	35
MSCI Canada (18 %)	3,00	237
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (42 %)	3,00	552

Au 31 décembre 2020, 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 :

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat
		31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$
Obligataire universel FTSE Canada (32 %)	1,00	81
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (8 %)	1,00	20
MSCI Canada (18 %)	3,00	137
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (42 %)	3,00	320

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de liquidité**

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

# DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	58 636	1 010
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	9 501 908	3 527 223
Primes à recevoir	98 548	204 106
	<u>9 659 092</u>	<u>3 732 339</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	18 815	6 961
Retraits à payer	86 352	475
Somme à payer pour l'achat de titres	67 800	202 930
	<u>172 967</u>	<u>210 366</u>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<u>9 486 125</u>	<u>3 521 973</u>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 5	<u>6,79</u>	6,49
Série 6	<u>6,84</u>	6,51
Série 7	<u>6,94</u>	6,60
Série 8	<u>6,90</u>	6,57

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021	2020
	\$	\$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	—	9
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	9 504	2 520
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	391 989	57 271
	<u>401 493</u>	<u>59 800</u>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	61 720	32 233
Frais d'exploitation	6 057	2 691
	<u>67 777</u>	<u>34 924</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<u>333 716</u>	<u>24 876</u>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>22 175</u>	554
- par part	<u>0,30</u>	0,01
Nombre moyen de parts	<u>73 866</u>	43 766
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>168 242</u>	22 103
- par part	<u>0,35</u>	0,07
Nombre moyen de parts	<u>478 252</u>	309 754
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>9 587</u>	845
- par part	<u>0,34</u>	0,03
Nombre moyen de parts	<u>28 000</u>	28 000
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>133 712</u>	1 374
- par part	<u>0,58</u>	0,03
Nombre moyen de parts	<u>230 619</u>	50 097

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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

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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	<b>3 521 973</b>	2 057 044
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>333 716</b>	24 876
Primes		
Série 5	<b>266 243</b>	54 121
Série 6	<b>2 438 368</b>	522 953
Série 8	<b>3 934 819</b>	22 587
	<b>6 639 430</b>	599 661
Retraits		
Série 5	<b>(85 055)</b>	(528)
Série 6	<b>(291 671)</b>	(21 711)
Série 8	<b>(632 268)</b>	(18 007)
	<b>(1 008 994)</b>	(40 246)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<b>9 486 125</b>	2 641 335

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>333 716</b>	24 876
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(9 504)</b>	(2 520)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(391 989)</b>	(57 271)
Produit de la vente/échéance de placements	<b>65 532</b>	41 323
Achat de placements	<b>(5 638 724)</b>	(567 338)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	(75)
Charges à payer	<b>11 854</b>	1 408
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>(135 130)</b>	(75)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>(5 764 245)</b>	(559 672)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>6 744 988</b>	599 661
Montant global des retraits	<b>(923 117)</b>	(40 137)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>5 821 871</b>	559 524
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>57 626</b>	(148)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>1 010</b>	1 085
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>58 636</b>	937
<b>AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Intérêts reçus	—	9

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

## DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE – DESJARDINS SOCIÉTERRE (suite)

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille SociéTerre Croissance maximale, catégorie I	695 601	8 488 973	9 501 908	
<b>Total des placements</b>		<b>8 488 973</b>	<b>9 501 908</b>	
Autres éléments d'actif net			(15 783)	(0,2)
<b>Actif net</b>			<b>9 486 125</b>	100

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

### PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	23,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	21,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	16,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	9,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	8,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	7,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	3,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	3,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Environnement	3,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	1,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	1,1 %
FNB iShares Global Government Bond	0,4 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3 %

Au 30 juin 2021

**STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS****Objectif du Fonds**

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

**Stratégie du Fonds**

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

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de change, le risque de crédit, le risque de marché et le risque de taux d'intérêt.

**INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	9 502	—	—	9 502
<b>TOTAL</b>	<b>9 502</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>9 502</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	3 527	—	—	3 527
<b>TOTAL</b>	<b>3 527</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>3 527</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)****Gestion des risques du fonds sous-jacent**

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

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

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

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

Au 30 juin 2021, les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurrées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat
		30 juin 2021
Indices de référence	%	\$
Obligataire universel FTSE Canada (16 %)	1,00	14
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (4 %)	1,00	3
MSCI Canada (24 %)	3,00	62
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (56 %)	3,00	145

Au 31 décembre 2020, 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 demeurrées constantes, sont les suivantes :

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat
		31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$
Obligataire universel FTSE Canada (16 %)	1,00	6
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (4 %)	1,00	1
MSCI Canada (24 %)	3,00	25
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (56 %)	3,00	59

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

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



**Risque de crédit**

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de liquidité**

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

# DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	336	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 273 630	634 707
Primes à recevoir	—	41 700
	<b>1 273 966</b>	<b>676 407</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	—	2
Charges à payer	2 757	977
Retraits à payer	555	170
Somme à payer pour l'achat de titres	335	41 700
	<b>3 647</b>	<b>42 849</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>1 270 319</b>	<b>633 558</b>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 5	<b>5,49</b>	5,15
Série 6	<b>5,51</b>	5,16
Série 7	<b>5,53</b>	5,16
Série 8	<b>5,53</b>	5,16

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Période close le 30 juin	2021**
	\$
<b>REVENUS</b>	
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	564
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	79 426
	<b>79 990</b>
<b>CHARGES</b>	
Frais de gestion et de garantie	12 654
Frais d'exploitation	1 178
	<b>13 832</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>66 158</b>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>	
<b>SÉRIE 5</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	11 543
- par part	0,29
Nombre moyen de parts	39 396
<b>SÉRIE 6</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	24 503
- par part	0,32
Nombre moyen de parts	76 873
<b>SÉRIE 7</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 836
- par part	0,36
Nombre moyen de parts	16 000
<b>SÉRIE 8</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	24 276
- par part	0,40
Nombre moyen de parts	61 179

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

\*\* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

Période close le 30 juin

	<u>2021*</u>
	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	<u>633 558</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>66 158</u>
Primes	
Série 5	83 609
Série 6	235 974
Série 7	—
Série 8	<u>288 828</u>
	<u>608 411</u>
Retraits	
Série 5	(266)
Série 6	(7 350)
Série 7	—
Série 8	<u>(30 192)</u>
	<u>(37 808)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>1 270 319</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Période close le 30 juin

	<u>2021*</u>
	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	66 158
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(564)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(79 426)
Produit de la vente/échéance de placements	44 627
Achat de placements	(603 560)
Charges à payer	1 780
Somme à payer pour l'achat de titres	<u>(41 365)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	<u>(612 350)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Paiements de primes	650 111
Montant global des retraits	<u>(37 423)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u>612 688</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	338
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<u>(2)</u>
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>336</u>

\* Début des opérations en novembre 2020.

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

## DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS SOCIÉTERRE (suite)

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,3
Portefeuille SociéTerre 100 % actions, catégorie I	94 764	1 190 775	1 273 630		
<b>Total des placements</b>		<b>1 190 775</b>	<b>1 273 630</b>		
Autres éléments d'actif net			(3 311)		(0,3)
<b>Actif net</b>			<b>1 270 319</b>		100

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

### PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	28,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	27,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	11,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	10,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	8,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	4,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	4,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Environnement	4,2 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5 %

Au 30 juin 2021

**STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS****Objectif du Fonds**

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

**Stratégie du Fonds**

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

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de change, le risque souverain et le risque de marché.

**INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

**Actifs financiers à la JVRN**

Fonds de placement non apparentés

**TOTAL**

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
	1 274	—	—	1 274
<b>TOTAL</b>	<b>1 274</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1 274</b>

31 décembre 2020

**Actifs financiers à la JVRN**

Fonds de placement non apparentés

**TOTAL**

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
	635	—	—	635
<b>TOTAL</b>	<b>635</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>635</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)****Gestion des risques du fonds sous-jacent**

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

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

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

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
MSCI Canada (30 %)	3,00	11	6
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (70 %)	3,00	27	13

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

# Portefeuilles FNB Avisé

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF



# DSF FPG – REVENU FIXE – DESJARDINS FNB AVISÉ\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	341 307	293 585
Primes à recevoir	—	25 000
	<u>341 307</u>	<u>318 585</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	443	347
Retraits à payer	5 161	—
	<u>5 604</u>	<u>347</u>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<u>335 703</u>	<u>318 238</u>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 5	<u>4,86</u>	5,08
Série 6	<u>4,89</u>	5,09
Série 7	<u>4,90</u>	5,09
Série 8	<u>4,90</u>	5,09

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Période close le 30 juin	2021**
	\$
<b>REVENUS</b>	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 858
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(1 279)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(11 872)
	<u>(9 293)</u>
<b>CHARGES</b>	
Frais de gestion et de garantie	2 299
Frais d'exploitation	382
	<u>2 681</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<u>(11 974)</u>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>	
<b>SÉRIE 5</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 182)
- par part	(0,22)
Nombre moyen de parts	<u>10 001</u>
<b>SÉRIE 6</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 779)
- par part	(0,10)
Nombre moyen de parts	<u>17 768</u>
<b>SÉRIE 7</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 850)
- par part	(0,18)
Nombre moyen de parts	<u>10 000</u>
<b>SÉRIE 8</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(6 163)
- par part	(0,20)
Nombre moyen de parts	<u>30 303</u>

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

\*\* Début des opérations en novembre 2020.

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



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

Période close le 30 juin

	<u>2021*</u>
	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	<u>318 238</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(11 974)</u>
Primes	
Série 5	—
Série 6	70 264
Série 7	—
Série 8	—
	<u>70 264</u>
Retraits	
Série 5	—
Série 6	(14 724)
Série 7	—
Série 8	(26 101)
	<u>(40 825)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>335 703</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Période close le 30 juin

	<u>2021*</u>
	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(11 974)
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	1 279
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	11 872
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 858)
Produit de la vente/échec de placements	38 290
Achat de placements	(95 305)
Charges à payer	96
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	<u>(59 600)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Paiements de primes	95 264
Montant global des retraits	(35 664)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u>59 600</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	—
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	—
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>—</u>

\* Début des opérations en novembre 2020.

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

## DSF FPG – REVENU FIXE – DESJARDINS FNB AVISÉ (suite)

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					101,7
Portefeuille FNB Avisé de Revenu fixe, catégorie I	34 213	353 465	341 307		
<b>Total des placements</b>		<b>353 465</b>	<b>341 307</b>		
Autres éléments d'actif net			(5 604)		(1,7)
<b>Actif net</b>			<b>335 703</b>		100

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

### PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	72,7 %
FINB iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond	7,6 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique	5,4 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	4,9 %
FNB iShares Global Government Bond	3,8 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6 %
FINB Vanguard FTSE Canada All Cap	1,2 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	0,9 %
FINB Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond	0,7 %
FINB Vanguard U.S. Aggregate Bond	0,6 %
FNB iShares Core S&P Small-Cap	0,3 %
FNB iShares MSCI EAFE Small-Cap	0,2 %
FINB iShares Core MSCI EAFE IMI	0,1 %

Au 30 juin 2021

**STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS****Objectif du Fonds**

Procurer un revenu courant. À ces fins, le Fonds investit principalement dans des fonds négociés en bourse qui investissent, à leur tour, dans des titres à revenu fixe au Canada et dans toutes les régions du monde.

**Stratégie du Fonds**

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

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de crédit, le risque de taux d'intérêt et le risque souverain.

**INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	341	—	—	341
<b>TOTAL</b>	<b>341</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>341</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	294	—	—	294
<b>TOTAL</b>	<b>294</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>294</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)****Gestion des risques du fonds sous-jacent**

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

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

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

# DSF FPG – REVENU FIXE – DESJARDINS FNB AVISÉ (suite)

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (70 %)	1,00	2	2
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (30 %)	1,00	1	1

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

# DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS FNB AVISÉ\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	<b>990 714</b>	567 335
<b>PASSIFS</b>		
Passifs courants		
Charges à payer	<b>1 746</b>	801
Retraits à payer	<b>615</b>	168
	<b>2 361</b>	969
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>988 353</b>	566 366
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 5	<b>4,97</b>	5,05
Série 6	<b>4,98</b>	5,05
Série 7	<b>5,00</b>	5,06
Série 8	<b>4,99</b>	5,06

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Période close le 30 juin

	2021**
	\$
<b>REVENUS</b>	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	<b>10 071</b>
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	<b>(681)</b>
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<b>(10 926)</b>
	<b>(1 536)</b>
<b>CHARGES</b>	
Frais de gestion et de garantie	<b>8 867</b>
Frais d'exploitation	<b>1 033</b>
	<b>9 900</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>(11 436)</b>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>	
<b>SÉRIE 5</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>(2 882)</b>
- par part	<b>(0,08)</b>
Nombre moyen de parts	<b>34 348</b>
<b>SÉRIE 6</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>(4 212)</b>
- par part	<b>(0,05)</b>
Nombre moyen de parts	<b>79 100</b>
<b>SÉRIE 7</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>(984)</b>
- par part	<b>(0,06)</b>
Nombre moyen de parts	<b>16 000</b>
<b>SÉRIE 8</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>(3 358)</b>
- par part	<b>(0,06)</b>
Nombre moyen de parts	<b>51 901</b>

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

\*\* Début des opérations en novembre 2020.

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

# DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS FNB AVISÉ (suite)

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT – non audité

Période close le 30 juin

	<u>2021*</u>
	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b><u>566 366</u></b>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(11 436)</u>
Primes	
Série 5	154 213
Série 6	337 395
Série 7	—
Série 8	<u>12 613</u>
	<u>504 221</u>
Retraits	
Série 5	(67 933)
Série 6	(2 865)
Série 7	—
Série 8	—
	<u>(70 798)</u>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b><u>988 353</u></b>

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Période close le 30 juin

	<u>2021*</u>
	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(11 436)
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	681
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	10 926
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(10 071)
Produit de la vente/échéance de placements	45 623
Achat de placements	(470 538)
Charges à payer	<u>945</u>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b><u>(433 870)</u></b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	
Paiements de primes	504 221
Montant global des retraits	<u>(70 351)</u>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b><u>433 870</u></b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	—
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	—
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b><u>—</u></b>

\* Début des opérations en novembre 2020.

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

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$		%
Fonds de placement					100,2
Portefeuille FNB Avisé Consevateur, catégorie I	94 615	999 272	990 714		
<b>Total des placements</b>		<b>999 272</b>	<b>990 714</b>		
<b>Autres éléments d'actif net</b>			(2 361)		(0,2)
<b>Actif net</b>			<b>988 353</b>		100

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

## PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	57,4 %
FINB Vanguard FTSE Canada All Cap	7,6 %
FINB iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond	5,7 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique	4,6 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	3,8 %
FINB Vanguard S&P 500	3,5 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	3,1 %
FINB Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond	2,5 %
FINB Vanguard U.S. Aggregate Bond	2,1 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0 %
FNB iShares Core S&P Small-Cap	1,9 %
FINB iShares Core MSCI EAFE IMI	1,8 %
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	1,7 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	1,1 %
FNB iShares MSCI EAFE Small-Cap	0,9 %
FINB iShares U.S. IG Corporate Bond	0,3 %

# DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS FNB AVISÉ (suite)

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

#### Objectif du Fonds

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

#### Stratégie du Fonds

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

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de crédit, le risque de taux d'intérêt et le risque souverain.

### INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

#### Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

#### Actifs financiers à la JVRN

Fonds de placement non apparentés

TOTAL

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Fonds de placement non apparentés	991	—	—	991
<b>TOTAL</b>	<b>991</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>991</b>

31 décembre 2020

#### Actifs financiers à la JVRN

Fonds de placement non apparentés

TOTAL

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Fonds de placement non apparentés	567	—	—	567
<b>TOTAL</b>	<b>567</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>567</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

### RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

#### Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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



## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (56 %)	1,00	6	3
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (24 %)	1,00	2	1
MSCI Canada (6 %)	3,00	2	1
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (14 %)	3,00	4	2

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

# DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS FNB AVISÉ\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	<b>794 845</b>	408 005
<b>PASSIFS</b>		
Passifs courants		
Charges à payer	<b>1 272</b>	674
Retraits à payer	<b>214</b>	146
	<b>1 486</b>	820
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>793 359</b>	407 185
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 5	<b>5,14</b>	5,07
Série 6	<b>5,15</b>	5,07
Série 7	<b>5,16</b>	5,07
Série 8	<b>5,16</b>	5,07

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Période close le 30 juin	2021**
	\$
<b>REVENUS</b>	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	<b>6 063</b>
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	<b>2</b>
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<b>10 037</b>
	<b>16 102</b>
<b>CHARGES</b>	
Frais de gestion et de garantie	<b>5 604</b>
Frais d'exploitation	<b>638</b>
	<b>6 242</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>9 860</b>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>	
<b>SÉRIE 5</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>1 829</b>
- par part	<b>0,07</b>
Nombre moyen de parts	<b>25 801</b>
<b>SÉRIE 6</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>3 090</b>
- par part	<b>0,08</b>
Nombre moyen de parts	<b>36 829</b>
<b>SÉRIE 7</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>1 440</b>
- par part	<b>0,09</b>
Nombre moyen de parts	<b>16 000</b>
<b>SÉRIE 8</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>3 501</b>
- par part	<b>0,11</b>
Nombre moyen de parts	<b>30 904</b>

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

\*\* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

Période close le 30 juin

	<u>2021*</u>
	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	<u>407 185</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>9 860</u>
Primes	
Série 5	53 314
Série 6	241 309
Série 7	—
Série 8	<u>137 224</u>
	<u>431 847</u>
Retraits	
Série 5	(1 745)
Série 6	(50 197)
Série 7	—
Série 8	<u>(3 591)</u>
	<u>(55 533)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>793 359</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Période close le 30 juin

	<u>2021*</u>
	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 860
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(10 037)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(6 063)
Produit de la vente/échéance de placements	11 743
Achat de placements	(382 481)
Charges à payer	<u>598</u>
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	<u>(376 382)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Paiements de primes	431 847
Montant global des retraits	<u>(55 465)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u>376 382</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	—
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<u>—</u>
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>—</u>

\* Début des opérations en novembre 2020.

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

## DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS FNB AVISÉ (suite)

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,2
Portefeuille FNB Avisé Équilibré, catégorie I	72 602	783 773	794 845		
<b>Total des placements</b>		<b>783 773</b>	<b>794 845</b>		
Autres éléments d'actif net			(1 486)		(0,2)
<b>Actif net</b>			<b>793 359</b>		100

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

### PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	43,8 %
FINB Vanguard FTSE Canada All Cap	12,9 %
FINB Vanguard S&P 500	7,2 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	5,9 %
FINB iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond	4,3 %
FNB iShares Core S&P Small-Cap	3,8 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique	3,3 %
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	3,2 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	2,9 %
FINB iShares Core MSCI EAFE IMI	2,7 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	2,1 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0 %
FNB iShares MSCI EAFE Small-Cap	2,0 %
FINB Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond	1,9 %
FINB Vanguard U.S. Aggregate Bond	1,7 %
FINB iShares U.S. IG Corporate Bond	0,3 %

Au 30 juin 2021

**STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS****Objectif du Fonds**

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

**Stratégie du Fonds**

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

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de crédit, le risque de taux d'intérêt et le risque souverain.

**INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	795	—	—	795
<b>TOTAL</b>	<b>795</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>795</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	408	—	—	408
<b>TOTAL</b>	<b>408</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>408</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)****Gestion des risques du fonds sous-jacent**

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

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

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

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>Indices de référence</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Obligataire universel FTSE Canada (42 %)	1,00	3	2
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (18 %)	1,00	1	1
MSCI Canada (12 %)	3,00	3	1
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (28 %)	3,00	7	3

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

# DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS FNB AVISÉ\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	1 949	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 793 231	878 145
Primes à recevoir	75	125 000
	<u>1 795 255</u>	<u>1 003 145</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	3 323	1 082
Retraits à payer	7 556	284
Somme à payer pour l'achat de titres	1 949	—
	<u>12 828</u>	<u>1 366</u>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<u>1 782 427</u>	<u>1 001 779</u>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 5	<u>5,28</u>	5,07
Série 6	<u>5,30</u>	5,07
Série 7	<u>5,31</u>	5,08
Série 8	<u>5,31</u>	5,08

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Période close le 30 juin

	2021**
	\$
<b>REVENUS</b>	
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 201
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	78 338
	<u>79 539</u>
<b>CHARGES</b>	
Frais de gestion et de garantie	15 870
Frais d'exploitation	1 694
	<u>17 564</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<u>61 975</u>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>	
<b>SÉRIE 5</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	18 387
- par part	0,21
Nombre moyen de parts	<u>86 145</u>
<b>SÉRIE 6</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	21 315
- par part	0,20
Nombre moyen de parts	<u>106 705</u>
<b>SÉRIE 7</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 769
- par part	0,24
Nombre moyen de parts	<u>16 000</u>
<b>SÉRIE 8</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	18 504
- par part	0,24
Nombre moyen de parts	<u>77 667</u>

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

\*\* Début des opérations en novembre 2020.

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

## DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS FNB AVISÉ (suite)

### ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT – non audité

Période close le 30 juin

	<u>2021*</u>
	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b><u>1 001 779</u></b>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>61 975</u>
Primes	
Série 5	451 701
Série 6	297 467
Série 7	—
Série 8	<u>115 168</u>
	<u>864 336</u>
Retraits	
Série 5	(81 798)
Série 6	(58 695)
Série 7	—
Série 8	<u>(5 170)</u>
	<u>(145 663)</u>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b><u>1 782 427</u></b>

### ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Période close le 30 juin

	<u>2021*</u>
	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	61 975
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 201)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(78 338)
Produit de la vente/échéance de placements	61 276
Achat de placements	(896 823)
Charges à payer	2 241
Somme à payer pour l'achat de titres	<u>1 949</u>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b><u>(848 921)</u></b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	
Paiements de primes	989 261
Montant global des retraits	<u>(138 391)</u>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b><u>850 870</u></b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	1 949
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<u>—</u>
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b><u>1 949</u></b>

\* Début des opérations en novembre 2020.

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



## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$		%
Fonds de placement					100,6
Portefeuille FNB Avisé Croissance, catégorie I	155 204	1 712 719	1 793 231		
<b>Total des placements</b>		<b>1 712 719</b>	<b>1 793 231</b>		
<b>Autres éléments d'actif net</b>			(10 804)		(0,6)
<b>Actif net</b>			<b>1 782 427</b>		100

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

## PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	29,0 %
FINB Vanguard FTSE Canada All Cap	18,0 %
FINB Vanguard S&P 500	11,9 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	8,1 %
FNB iShares Core S&P Small-Cap	5,6 %
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	4,9 %
FINB iShares Core MSCI EAFE IMI	4,4 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	3,3 %
FNB iShares MSCI EAFE Small-Cap	2,9 %
FINB iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond	2,8 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique	2,1 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	1,9 %
FINB Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond	1,3 %
FINB Vanguard U.S. Aggregate Bond	1,1 %
FINB iShares U.S. IG Corporate Bond	0,2 %

Au 30 juin 2021

### STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

#### Objectif du Fonds

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

#### Stratégie du Fonds

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

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de crédit, le risque de taux d'intérêt et le risque souverain.

### INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

#### Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	1 793	—	—	1 793
<b>TOTAL</b>	<b>1 793</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1 793</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	878	—	—	878
<b>TOTAL</b>	<b>878</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>878</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

### RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

#### Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	5	3
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (12 %)	1,00	2	1
MSCI Canada (18 %)	3,00	10	5
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (42 %)	3,00	22	13

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

# DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE – DESJARDINS FNB AVISÉ\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	920 900	452 941
Primes à recevoir	78 909	—
	<u>999 809</u>	<u>452 941</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	1 521	766
Retraits à payer	56	—
Somme à payer pour l'achat de titres	78 909	—
	<u>80 486</u>	<u>766</u>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<u>919 323</u>	452 175
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 5	<u>5,46</u>	5,09
Série 6	<u>5,47</u>	5,09
Série 7	<u>5,49</u>	5,09
Série 8	<u>5,49</u>	5,09

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Période close le 30 juin	2021**
	\$
<b>REVENUS</b>	
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	256
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	55 536
	<u>55 792</u>
<b>CHARGES</b>	
Frais de gestion et de garantie	7 012
Frais d'exploitation	786
	<u>7 798</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<u>47 994</u>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>	
<b>SÉRIE 5</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 936
- par part	0,37
Nombre moyen de parts	18 846
<b>SÉRIE 6</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	13 013
- par part	0,36
Nombre moyen de parts	36 496
<b>SÉRIE 7</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	8 004
- par part	0,37
Nombre moyen de parts	21 610
<b>SÉRIE 8</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	20 041
- par part	0,38
Nombre moyen de parts	52 627

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

\*\* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

Période close le 30 juin

	<u>2021*</u>
	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	<u>452 175</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>47 994</u>
Primes	
Série 5	22 511
Série 6	315 775
Série 7	63 109
Série 8	<u>105 759</u>
	<u>507 154</u>
Retraits	
Série 5	—
Série 6	(87 836)
Série 7	—
Série 8	<u>(164)</u>
	<u>(88 000)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>919 323</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Période close le 30 juin

	<u>2021*</u>
	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	47 994
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(256)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(55 536)
Produit de la vente/échéance de placements	6 101
Achat de placements	(418 268)
Charges à payer	755
Somme à payer pour l'achat de titres	<u>78 909</u>
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	<u>(340 301)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Paiements de primes	428 245
Montant global des retraits	<u>(87 944)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u>340 301</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	—
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<u>—</u>
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>—</u>

\* Début des opérations en novembre 2020.

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

## DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE – DESJARDINS FNB AVISÉ (suite)

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
<b>Fonds de placement</b>					100,2
Portefeuille FNB Avisé Croissance maximale, catégorie I	80 894	861 348	920 900		
<b>Total des placements</b>		<b>861 348</b>	<b>920 900</b>		
<b>Autres éléments d'actif net</b>			(1 577)		(0,2)
<b>Actif net</b>			<b>919 323</b>		100

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

### PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FINB Vanguard FTSE Canada All Cap	23,2 %
FINB Vanguard S&P 500	16,8 %
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	14,2 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	10,2 %
FNB iShares Core S&P Small-Cap	7,5 %
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	6,7 %
FINB iShares Core MSCI EAFE IMI	6,4 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	4,4 %
FNB iShares MSCI EAFE Small-Cap	3,8 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2 %
FINB iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond	1,4 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique	1,0 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	0,9 %
FINB Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond	0,6 %
FINB Vanguard U.S. Aggregate Bond	0,6 %
FINB iShares U.S. IG Corporate Bond	0,1 %

Au 30 juin 2021

**STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS****Objectif du Fonds**

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

**Stratégie du Fonds**

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

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de change, le risque de marché et le risque souverain.

**INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	921	—	—	921
<b>TOTAL</b>	<b>921</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>921</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	453	—	—	453
<b>TOTAL</b>	<b>453</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>453</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)****Gestion des risques du fonds sous-jacent**

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

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

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

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>Indices de référence</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Obligataire universel FTSE Canada (14 %)	1,00	1	1
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (6 %)	1,00	1	–
MSCI Canada (24 %)	3,00	7	3
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (56 %)	3,00	15	8

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

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

### Risque de crédit

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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



# DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS FNB AVISÉ\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	<b>455 855</b>	209 603
<b>PASSIFS</b>		
Passifs courants		
Charges à payer	<b>828</b>	408
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>455 027</b>	209 195
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 5	<b>5,61</b>	5,10
Série 6	<b>5,63</b>	5,10
Série 7	<b>5,64</b>	5,11
Série 8	<b>5,64</b>	5,10

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Période close le 30 juin

	2021**
	\$
<b>REVENUS</b>	
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	<b>152</b>
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<b>33 741</b>
	<b>33 893</b>
<b>CHARGES</b>	
Frais de gestion et de garantie	<b>3 359</b>
Frais d'exploitation	<b>364</b>
	<b>3 723</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>30 170</b>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>	
<b>SÉRIE 5</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>5 285</b>
- par part	<b>0,51</b>
Nombre moyen de parts	<b>10 289</b>
<b>SÉRIE 6</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>8 629</b>
- par part	<b>0,51</b>
Nombre moyen de parts	<b>16 891</b>
<b>SÉRIE 7</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>5 642</b>
- par part	<b>0,52</b>
Nombre moyen de parts	<b>10 813</b>
<b>SÉRIE 8</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>10 614</b>
- par part	<b>0,51</b>
Nombre moyen de parts	<b>20 805</b>

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

\*\* Début des opérations en novembre 2020.

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

# DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS FNB AVISÉ (suite)

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT – non audité

Période close le 30 juin

	<u>2021*</u>
	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b><u>209 195</u></b>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>30 170</u>
Primes	
Série 5	3 013
Série 6	95 265
Série 7	11 000
Série 8	<u>136 878</u>
	<u>246 156</u>
Retraits	
Série 5	—
Série 6	(30 494)
Série 7	—
Série 8	—
	<u>(30 494)</u>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b><u>455 027</u></b>

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Période close le 30 juin

	<u>2021*</u>
	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	30 170
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(152)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(33 741)
Produit de la vente/échéance de placements	2 869
Achat de placements	(215 228)
Charges à payer	<u>420</u>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b><u>(215 662)</u></b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	
Paiements de primes	246 156
Montant global des retraits	<u>(30 494)</u>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b><u>215 662</u></b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	—
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<u>—</u>
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b><u>—</u></b>

\* Début des opérations en novembre 2020.

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

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,2
Portefeuille FNB Avisé 100 % actions, catégorie I	37 553	419 744	455 855		
<b>Total des placements</b>		<b>419 744</b>	<b>455 855</b>		
<b>Autres éléments d'actif net</b>			(828)		(0,2)
<b>Actif net</b>			<b>455 027</b>		100

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

## PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FINB Vanguard FTSE Canada All Cap	27,5 %
FINB Vanguard S&P 500	23,8 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	10,7 %
FINB iShares Core MSCI EAFE IMI	9,7 %
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	8,4 %
FNB iShares Core S&P Small-Cap	8,2 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	5,6 %
FNB iShares MSCI EAFE Small-Cap	3,8 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3 %

# DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS FNB AVISÉ (suite)

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

#### Objectif du Fonds

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

#### Stratégie du Fonds

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

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de change, le risque souverain et le risque de marché.

### INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

#### Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	456	—	—	456
<b>TOTAL</b>	<b>456</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>456</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	210	—	—	210
<b>TOTAL</b>	<b>210</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>210</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

### RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

#### Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
MSCI Canada (30 %)	3,00	4	2
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (70 %)	3,00	10	4

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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



# Fonds individuels



FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF

## DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021 \$	31 décembre 2020 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	89 056	30 156
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	42 408 759	40 724 447
Primes à recevoir	356 582	416 247
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	78
	<b>42 854 397</b>	<b>41 170 928</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	37 348	40 042
Retraits à payer	37 280	78 325
	<b>74 628</b>	<b>118 367</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>42 779 769</b>	<b>41 052 561</b>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 1	6,53	6,57
Série 3	6,53	6,58
Série 5	6,83	6,87
Série 6	5,12	5,13
Série 7	5,32	5,33
Série 8	5,13	5,14
Série IGP	9,87	9,93

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021 \$	2020 \$
<b>REVENUS</b>		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	142 825	368 144
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	16 415	115 850
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(85 538)	31 601
	<b>73 702</b>	<b>515 595</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	162 058	176 760
Frais d'exploitation	76 945	82 388
	<b>239 003</b>	<b>259 148</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>(165 301)</b>	<b>256 447</b>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 1</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 453)	1 109
- par part	(0,04)	0,02
Nombre moyen de parts	56 568	49 226
<b>SÉRIE 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(13 398)	6 948
- par part	(0,04)	0,02
Nombre moyen de parts	302 541	306 896
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(84 809)	96 322
- par part	(0,03)	0,03
Nombre moyen de parts	2 451 380	2 804 936
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(42 504)	77 304
- par part	(0,02)	0,03
Nombre moyen de parts	2 379 392	2 342 137
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(885)	12 501
- par part	(0,01)	0,05
Nombre moyen de parts	154 748	263 614
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(15 016)	58 317
- par part	(0,01)	0,04
Nombre moyen de parts	1 707 235	1 453 269
<b>SÉRIE IGP</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(6 236)	3 946
- par part	(0,06)	0,04
Nombre moyen de parts	99 049	107 074

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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



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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>41 052 561</b>	41 321 471
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>(165 301)</b>	256 447
<b>Primes</b>		
Série 1	<b>133 634</b>	204 253
Série 3	<b>760 310</b>	2 400 200
Série 5	<b>16 240 410</b>	14 455 733
Série 6	<b>6 166 532</b>	10 150 057
Série 7	<b>956 809</b>	566 818
Série 8	<b>11 070 458</b>	9 146 260
Série IGP	<b>7 560</b>	17 143
	<b>35 335 713</b>	36 940 464
<b>Retraits</b>		
Série 1	<b>(158 246)</b>	(211 173)
Série 3	<b>(1 054 201)</b>	(1 746 579)
Série 5	<b>(14 705 284)</b>	(19 601 070)
Série 6	<b>(6 898 519)</b>	(6 300 102)
Série 7	<b>(1 875 543)</b>	(52 134)
Série 8	<b>(8 716 920)</b>	(6 886 029)
Série IGP	<b>(34 491)</b>	(32 364)
	<b>(33 443 204)</b>	(34 829 451)
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>42 779 769</b>	43 688 931

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>(165 301)</b>	256 447
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(16 415)</b>	(115 850)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>85 538</b>	(31 601)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	<b>(142 825)</b>	(368 144)
Produit de la vente/échéance de placements	<b>19 716 989</b>	19 218 447
Achat de placements	<b>(21 327 599)</b>	(21 145 548)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	<b>78</b>	(78)
Charges à payer	<b>(2 694)</b>	710
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>(1 852 229)</b>	(2 185 617)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>35 395 378</b>	37 065 703
Montant global des retraits	<b>(33 484 249)</b>	(34 653 238)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>1 911 129</b>	2 412 465
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>58 900</b>	226 848
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>30 156</b>	(159 638)
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>89 056</b>	67 210

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

## DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					99,1
Fonds DGIA Marché monétaire	4 439 559	42 436 259	42 408 759		
Total des placements		<b>42 436 259</b>	<b>42 408 759</b>		
Autres éléments d'actif net			371 010		0,9
Actif net			<b>42 779 769</b>		100

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

## 25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Ontario Hydro, 0,000 %, 2021-10-15	14,2 %
Banque de Montréal, 0,350 %, 2022-02-16	9,8 %
Province de Terre-Neuve, taux variable, 2021-09-21	6,7 %
BCI QuadReal Realty, papier commercial, 2021-09-02	6,0 %
Banque Royale du Canada, 0,350 %, 2022-02-10	5,0 %
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, papier commercial, 2021-09-14	4,9 %
Banque Nationale du Canada, 1,957 %, 2022-06-30	4,3 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,300 %, 2022-07-11	3,6 %
Honda Canada Finance, 2,268 %, 2022-07-15	3,6 %
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, papier commercial, 2021-09-13	3,2 %
BMW Canada, 2,150 %, 2021-11-26	3,0 %
BCI QuadReal Realty, papier commercial, 2021-07-21	3,0 %
Énergir, papier commercial, 2021-09-09	2,8 %
Altalink, papier commercial, 2021-07-29	2,7 %
Toyota Crédit Canada, 2,350 %, 2022-07-18	2,7 %
John Deere Canada Funding, 2,630 %, 2022-09-21	2,5 %
OPB Finance Trust, 1,880 %, 2022-02-24	2,5 %
BMW Canada, 2,570 %, 2021-08-06	2,0 %
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, papier commercial, 2021-07-05	1,8 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 2022-02-16	1,8 %
John Deere Canada Funding, 2,050 %, 2022-05-13	1,7 %
Banque Royale du Canada, taux variable, 2021-07-22	1,4 %
John Deere Canada Funding, 3,070 %, 2021-07-23	1,4 %
Banque Royale du Canada, taux variable, 2021-07-29	1,1 %
Province du Manitoba, taux variable, 2021-08-18	1,1 %

Au 30 juin 2021

**STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS****Objectif du Fonds**

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

**Stratégie du Fonds**

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

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de taux d'intérêt et le risque de marché.

**INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	42 409	—	42 409
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>42 409</b>	<b>—</b>	<b>42 409</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	40 724	—	40 724
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>40 724</b>	<b>—</b>	<b>40 724</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)****Gestion des risques du fonds sous-jacent**

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

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

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

## DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

**Risque de change**

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de taux d'intérêt**

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de concentration**

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de prix (en milliers de \$)**

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>Indices de référence</b>	%	\$	\$
Bons du Trésor à 60 jours FTSE Canada (100 %)	0,25	55	s.o.
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (0 %)	0,25	s.o.	25

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de liquidité**

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

## DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	51 250	199 717
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	78 304 732	99 508 097
Primes à recevoir	115	6 693
Somme à recevoir pour la vente de titres	78 694	10 203
	<u>78 434 791</u>	<u>99 724 710</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	119 150	153 616
Retraits à payer	276 159	192 474
Somme à payer pour l'achat de titres	—	8 961
	<u>395 309</u>	<u>355 051</u>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<u>78 039 482</u>	<u>99 369 659</u>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 1	<u>4,76</u>	5,02
Série 3	<u>4,80</u>	5,05
Série 5	<u>5,39</u>	5,65
Série 6	<u>5,45</u>	5,70
Série 7	<u>5,63</u>	5,87
Série 8	<u>5,49</u>	5,74

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021	2020
	\$	\$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	(121 719)	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	919 151	365 642
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(639 648)	127 758
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(3 813 036)	1 675 243
	<u>(3 655 252)</u>	<u>2 168 643</u>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	549 787	188 714
Frais d'exploitation	249 652	80 971
	<u>799 439</u>	<u>269 685</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<u>(4 454 691)</u>	<u>1 898 958</u>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 1**</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(43 981)	—
- par part	(0,26)	—
Nombre moyen de parts	<u>170 439</u>	—
<b>SÉRIE 3**</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(252 797)	—
- par part	(0,25)	—
Nombre moyen de parts	<u>1 002 404</u>	—
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 928 491)	1 327 359
- par part	(0,27)	0,35
Nombre moyen de parts	<u>10 829 673</u>	<u>3 804 729</u>
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(679 862)	371 175
- par part	(0,28)	0,36
Nombre moyen de parts	<u>2 409 223</u>	<u>1 019 088</u>
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(254 557)	84 158
- par part	(0,60)	0,42
Nombre moyen de parts	<u>423 191</u>	<u>199 847</u>
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(295 003)	116 266
- par part	(0,28)	0,33
Nombre moyen de parts	<u>1 053 456</u>	<u>351 185</u>

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

\*\* Début des opérations en novembre 2020.

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

## DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES (suite)

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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>99 369 659</b>	27 953 674
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>(4 454 691)</b>	1 898 958
<b>Primes</b>		
Série 1*	<b>900</b>	—
Série 3*	<b>147 070</b>	—
Série 5	<b>1 104 361</b>	1 907 860
Série 6	<b>578 481</b>	1 206 333
Série 7	<b>32 473</b>	407 002
Série 8	<b>651 872</b>	1 207 019
	<b>2 515 157</b>	4 728 214
<b>Retraits</b>		
Série 1*	<b>(43 578)</b>	—
Série 3*	<b>(431 445)</b>	—
Série 5	<b>(8 637 094)</b>	(2 660 985)
Série 6	<b>(3 467 647)</b>	(854 309)
Série 7	<b>(4 311 279)</b>	(74 954)
Série 8	<b>(2 499 600)</b>	(442 226)
	<b>(19 390 643)</b>	(4 032 474)
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>78 039 482</b>	30 548 372

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>(4 454 691)</b>	1 898 958
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>639 648</b>	(127 758)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>3 813 036</b>	(1 675 243)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	<b>(919 151)</b>	(365 642)
Produit de la vente/échéance de placements	<b>17 818 408</b>	3 035 646
Achat de placements	<b>(148 576)</b>	(3 472 799)
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>(68 491)</b>	(5 823)
Charges à payer	<b>(34 466)</b>	2 778
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>(8 961)</b>	16 596
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>16 636 756</b>	(693 287)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>2 521 735</b>	4 678 923
Montant global des retraits	<b>(19 306 958)</b>	(4 002 446)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(16 785 223)</b>	676 477
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>(148 467)</b>	(16 810)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>199 717</b>	19 655
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>51 250</b>	2 845
<b>AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Intérêts payés	<b>1 190</b>	—

\* Début des opérations en novembre 2020.

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

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds DGIA Obligations canadiennes	7 563 621	81 628 554	78 304 732	
Total des placements		<b>81 628 554</b>	<b>78 304 732</b>	
Autres éléments d'actif net			(265 250)	(0,3)
Actif net			<b>78 039 482</b>	100

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

## 25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,550 %, 2023-12-15	5,6 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 2026-03-01	5,1 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,900 %, 2024-06-15	3,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,400 %, 2022-12-15	3,4 %
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 2030-12-01	3,1 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,800 %, 2024-12-15	2,6 %
Province de l'Ontario, 1,750 %, 2025-09-08	1,8 %
Province de Québec, 3,500 %, 2048-12-01	1,5 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-06-01	1,5 %
Province de l'Ontario, 2,650 %, 2050-12-02	1,5 %
Province de l'Ontario, 2,900 %, 2028-06-02	1,4 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2051-12-01	1,3 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 2022-08-01	1,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,350 %, 2023-06-15	1,3 %
Province de l'Ontario, 2,900 %, 2046-12-02	1,3 %
Province de l'Alberta, 3,100 %, 2050-06-01	1,2 %
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2045-12-01	1,2 %
Province de la Colombie-Britannique, 2,950 %, 2050-06-18	1,2 %
Province de Québec, 3,500 %, 2045-12-01	1,1 %
Province de l'Ontario, 2,600 %, 2025-06-02	0,9 %
Province de l'Ontario, 4,600 %, 2039-06-02	0,9 %
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2048-12-01	0,9 %
Province de l'Alberta, 2,050 %, 2030-06-01	0,9 %
Province de l'Ontario, 3,450 %, 2045-06-02	0,8 %
CPPIB Capital, 3,000 %, 2028-06-15	0,8 %

## DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES (suite)

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

**STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS****Objectif du Fonds**

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

**Stratégie du Fonds**

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

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de crédit et le risque de taux d'intérêt.

**INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
30 juin 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	78 305	—	78 305
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>78 305</b>	<b>—</b>	<b>78 305</b>
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	99 508	—	99 508
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>99 508</b>	<b>—</b>	<b>99 508</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)****Gestion des risques du fonds sous-jacent**

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

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

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



## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada	1,00	803	1 020

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

## DSF FPG – OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE – DESJARDINS\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	2 309	204
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	7 131 978	2 665 938
Primes à recevoir	6 214	875
	<u>7 140 501</u>	<u>2 667 017</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	10 486	4 420
Retraits à payer	2 431	2 014
Somme à payer pour l'achat de titres	2 028	—
	<u>14 945</u>	<u>6 434</u>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<u>7 125 556</u>	<u>2 660 583</u>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 5	<u>5,33</u>	5,33
Série 6	<u>5,34</u>	5,33
Série 7	<u>5,40</u>	5,38
Série 8	<u>5,38</u>	5,36

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021	2020
	\$	\$
<b>REVENUS</b>		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	51 571	28 923
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	47	(35 464)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	93 137	(8 912)
	<u>144 755</u>	<u>(15 453)</u>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	39 794	14 150
Frais d'exploitation	5 488	1 630
	<u>45 282</u>	<u>15 780</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<u>99 473</u>	<u>(31 233)</u>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(685)	(5 918)
- par part	(0,01)	(0,08)
Nombre moyen de parts	<u>105 185</u>	<u>72 567</u>
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	25 909	(20 545)
- par part	0,08	(0,15)
Nombre moyen de parts	<u>306 271</u>	<u>137 425</u>
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	67 283	(2 877)
- par part	0,17	(0,09)
Nombre moyen de parts	<u>395 175</u>	<u>31 354</u>
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 966	(1 893)
- par part	0,05	(0,04)
Nombre moyen de parts	<u>134 197</u>	<u>48 068</u>

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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

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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	<b>2 660 583</b>	658 297
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>99 473</b>	(31 233)
Primes		
Série 5	<b>900</b>	604 617
Série 6	<b>1 429 869</b>	897 410
Série 7	<b>2 950 014</b>	176 394
Série 8	<b>379 949</b>	180 638
	<b>4 760 732</b>	1 859 059
Retraits		
Série 5	<b>(81 022)</b>	(208 568)
Série 6	<b>(98 419)</b>	(186 388)
Série 7	<b>(105 677)</b>	(4 190)
Série 8	<b>(110 114)</b>	(76 914)
	<b>(395 232)</b>	(476 060)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<b>7 125 556</b>	2 010 063

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>99 473</b>	(31 233)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(47)</b>	35 464
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(93 137)</b>	8 912
Distributions hors trésorerie provenant des placements	<b>(51 571)</b>	(28 923)
Produit de la vente/échéance de placements	<b>240 964</b>	332 784
Achat de placements	<b>(4 562 249)</b>	(1 703 644)
Charges à payer	<b>6 066</b>	2 437
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>2 028</b>	(4 193)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>(4 358 473)</b>	(1 388 396)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>4 755 393</b>	1 859 059
Montant global des retraits	<b>(394 815)</b>	(474 933)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>4 360 578</b>	1 384 126
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>2 105</b>	(4 270)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>204</b>	4 477
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>2 309</b>	207

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

## DSF FPG – OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE – DESJARDINS (suite)

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,1
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique, catégorie I	701 897	7 009 098	7 131 978	
<b>Total des placements</b>		<b>7 009 098</b>	<b>7 131 978</b>	
Autres éléments d'actif net			(6 422)	(0,1)
<b>Actif net</b>			<b>7 125 556</b>	100

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

## 25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17,9 %
Instruments financiers dérivés	-2,3 %
Sequa, taux variable, 2023-07-31	1,6 %
Envision Healthcare, taux variable, 2025-10-11	1,4 %
Pacific Gas and Electric Company, 4,500 %, 2040-07-01	1,2 %
PAREXEL, taux variable, 2024-09-27	1,1 %
Syniverse Holdings, taux variable, 2023-03-09	1,1 %
Nationwide Building Society, taux variable, perpétuelle	1,1 %
République de la Turquie, 5,750 %, 2047-05-11	1,1 %
Royal Bank of Scotland, 8,625 %, perpétuelle	1,0 %
Uniti Group, 7,875 %, 2025-02-15	1,0 %
Sands China, 5,400 %, 2028-08-08	1,0 %
JPMorgan Chase, taux variable, 2051-02-01	0,9 %
Gazprom, 8,625 %, 2034-04-28	0,9 %
CCO Holdings, 4,250 %, 2031-02-01	0,8 %
République du Panama, 4,500 %, 2056-04-01	0,8 %
Topaz Solar Farms, 5,750 %, 2039-09-30	0,8 %
MGM Growth Properties, 3,875 %, 2029-02-15	0,7 %
Banca Monte dei Paschi di Siena, 3,625 %, 2024-09-24	0,7 %
République arabe d'Égypte, 6,375 %, 2031-04-11	0,7 %
Unique Pub Finance Company, 7,395 %, 2024-03-28	0,7 %
Wynn Macau, 5,625 %, 2028-08-26	0,7 %
Sprint Corporation, 7,125 %, 2024-06-15	0,7 %
Eskom Holdings, 6,750 %, 2023-08-06	0,7 %
Petróleos Mexicanos, 6,490 %, 2027-01-23	0,7 %

Au 30 juin 2021

**STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS****Objectif du Fonds**

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

**Stratégie du Fonds**

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

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit, le risque lié aux instruments dérivés, le risque de change et le risque souverain.

**INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	7 132	—	—	7 132
<b>TOTAL</b>	<b>7 132</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>7 132</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	2 666	—	—	2 666
<b>TOTAL</b>	<b>2 666</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2 666</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)****Gestion des risques du fonds sous-jacent**

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

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

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

## DSF FPG – OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE – DESJARDINS (suite)

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

**Risque de change**

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de taux d'intérêt**

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de concentration**

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de prix (en milliers de \$)**

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Bond Ex Emerging Markets couvert (33,3 %)	1,50	36	13
BofA Merrill Lynch Global High Yield, BB-B Rated Constrained Developed Markets couvert (33,3 %)	2,00	48	18
J.P. Morgan EMBI Global Diversified couvert (33,3 %)	2,00	48	18

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de liquidité**

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

## DSF FPG – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021 \$	31 décembre 2020 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	122 030 908	134 943 863
Primes à recevoir	95 557	477
Somme à recevoir pour la vente de titres	178 275	195 178
	<b>122 304 740</b>	<b>135 139 518</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	35 290	67 463
Charges à payer	280 982	317 364
Retraits à payer	475 843	292 820
	<b>792 115</b>	<b>677 647</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>121 512 625</b>	<b>134 461 871</b>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 3	8,04	8,06
Série 5	8,28	8,30
Série 6	5,93	5,94
Série 7	6,16	6,15
Série 8	5,61	5,60

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021 \$	2020 \$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	—	51
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 923 001	1 648 570
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 440 653)	3 803 339
	<b>1 482 348</b>	<b>5 451 960</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	1 444 492	1 652 698
Frais d'exploitation	316 992	360 437
	<b>1 761 484</b>	<b>2 013 135</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>(279 136)</b>	<b>3 438 825</b>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(12 462)	78 961
- par part	(0,04)	0,20
Nombre moyen de parts	334 091	396 473
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(243 104)	2 439 431
- par part	(0,02)	0,18
Nombre moyen de parts	11 068 822	13 235 105
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(28 799)	503 095
- par part	(0,01)	0,14
Nombre moyen de parts	3 002 773	3 612 614
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 156	130 755
- par part	0,01	0,16
Nombre moyen de parts	668 367	823 137
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(927)	286 583
- par part	—	0,14
Nombre moyen de parts	1 782 618	2 007 710

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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

## DSF FPG – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	<b>134 461 871</b>	146 507 166
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>(279 136)</b>	3 438 825
Primes		
Série 3	<b>16 098</b>	14 762
Série 5	<b>1 143 378</b>	3 678 350
Série 6	<b>421 656</b>	1 147 770
Série 7	—	44 000
Série 8	<b>502 793</b>	1 290 285
	<b>2 083 925</b>	6 175 167
Retraits		
Série 3	<b>(312 335)</b>	(1 040 600)
Série 5	<b>(9 487 381)</b>	(9 249 547)
Série 6	<b>(2 705 979)</b>	(1 788 207)
Série 7	<b>(806 881)</b>	(210 710)
Série 8	<b>(1 441 459)</b>	(1 406 301)
	<b>(14 754 035)</b>	(13 695 365)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<b>121 512 625</b>	142 425 793

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>(279 136)</b>	3 438 825
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(2 923 001)</b>	(1 648 570)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>1 440 653</b>	(3 803 339)
Produit de la vente/échec de placements	<b>15 252 588</b>	10 686 509
Achat de placements	<b>(857 285)</b>	(1 217 513)
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>16 903</b>	(70 442)
Charges à payer	<b>(36 382)</b>	(12 256)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(59 991)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>12 614 340</b>	7 313 223
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>1 988 845</b>	6 260 597
Montant global des retraits	<b>(14 571 012)</b>	(13 647 308)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(12 582 167)</b>	(7 386 711)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>32 173</b>	(73 488)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>(67 463)</b>	29 610
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>(35 290)</b>	(43 878)
<b>AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Intérêts reçus	—	51

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



## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$		%
Fonds de placement					100,4
Portefeuille de revenu diversifié Franklin Quotentiel, série O	14 840 013	97 118 087	122 030 908		
<b>Total des placements</b>		<b>97 118 087</b>	<b>122 030 908</b>		
<b>Autres éléments d'actif net</b>			(518 283)		(0,4)
<b>Actif net</b>			<b>121 512 625</b>		100

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

## PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	25,8 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	17,8 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	10,5 %
Fonds d'obligations à duration courte Franklin Bissett	9,6 %
Fonds d'optimisation du revenu mondial Franklin Brandywine	4,7 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	3,6 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	3,4 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	3,2 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	2,7 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	2,4 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	2,2 %
Fonds Franklin International Core Equity	2,0 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0 %
FNB iShares Core MSCI EAFE	1,9 %
Fonds Franklin Canadian Core Equity	1,8 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	1,6 %
FNB SPDR Portfolio S&P 500 Value	1,2 %
Fonds de marchés émergents Templeton	1,1 %
FINB Franklin FTSE Europe Ex U.K.	1,1 %
Fonds Franklin Emerging Market Core Equity	0,9 %
FINB FTSE Japon Franklin	0,4 %

## DSF FPG – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

**STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS****Objectif du Fonds**

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

**Stratégie du Fonds**

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

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de taux d'intérêt, le risque de change, le risque de crédit, le risque souverain, le risque de marché, le risque lié aux actions spéciales et le risque lié aux instruments dérivés.

**INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	122 031	—	—	122 031
<b>TOTAL</b>	<b>122 031</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>122 031</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	134 944	—	—	134 944
<b>TOTAL</b>	<b>134 944</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>134 944</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)****Gestion des risques du fonds sous-jacent**

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

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

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

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>Indices de référence</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Obligataire universel FTSE Canada (55 %)	1,00	735	823
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (25 %)	1,00	334	s.o.
S&P/TSX (5 %)	3,00	201	224
MSCI Monde tous pays net (15 %)	3,00	602	673
Bloomberg Barclays Multiverse Bond (0 %)	1,00	s.o.	374

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

## DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – FRANKLIN QUOTENTIEL\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021 \$	31 décembre 2020 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	<b>188 012 043</b>	199 176 901
Primes à recevoir	<b>5 776</b>	1 028
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>201 061</b>	385 273
	<b>188 218 880</b>	199 563 202
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	<b>63 566</b>	132 927
Charges à payer	<b>449 424</b>	480 524
Retraits à payer	<b>420 666</b>	396 727
	<b>933 656</b>	1 010 178
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>187 285 224</b>	198 553 024
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 3	<b>7,74</b>	7,60
Série 5	<b>8,03</b>	7,87
Série 6	<b>6,41</b>	6,27
Série 7	<b>6,63</b>	6,47
Série 8	<b>5,78</b>	5,64

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021 \$	2020 \$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	—	264
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	<b>5 161 259</b>	3 294 306
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<b>1 434 936</b>	1 385 346
	<b>6 596 195</b>	4 679 916
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	<b>2 242 980</b>	2 360 747
Frais d'exploitation	<b>529 354</b>	555 896
	<b>2 772 334</b>	2 916 643
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>3 823 861</b>	1 763 273
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>94 989</b>	39 718
- par part	<b>0,14</b>	0,05
Nombre moyen de parts	<b>658 980</b>	759 137
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>3 128 071</b>	1 426 335
- par part	<b>0,16</b>	0,06
Nombre moyen de parts	<b>20 136 100</b>	22 941 821
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>379 726</b>	191 329
- par part	<b>0,13</b>	0,06
Nombre moyen de parts	<b>2 835 578</b>	3 200 128
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>91 219</b>	45 975
- par part	<b>0,16</b>	0,08
Nombre moyen de parts	<b>584 574</b>	610 737
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>129 856</b>	59 916
- par part	<b>0,13</b>	0,05
Nombre moyen de parts	<b>987 934</b>	1 126 913

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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

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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	<b>198 553 024</b>	209 426 849
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>3 823 861</b>	1 763 273
Primes		
Série 3	<b>106 924</b>	59 502
Série 5	<b>2 236 429</b>	4 719 167
Série 6	<b>364 146</b>	927 833
Série 7	<b>2 500</b>	2 600
Série 8	<b>484 838</b>	280 609
	<b>3 194 837</b>	5 989 711
Retraits		
Série 3	<b>(310 411)</b>	(359 049)
Série 5	<b>(15 297 401)</b>	(15 324 401)
Série 6	<b>(2 050 865)</b>	(1 167 087)
Série 7	<b>(70 217)</b>	(59 332)
Série 8	<b>(557 604)</b>	(354 195)
	<b>(18 286 498)</b>	(17 264 064)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<b>187 285 224</b>	199 915 769

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>3 823 861</b>	1 763 273
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(5 161 259)</b>	(3 294 306)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(1 434 936)</b>	(1 385 346)
Produit de la vente/échéance de placements	<b>17 951 842</b>	14 236 858
Achat de placements	<b>(190 789)</b>	(171 625)
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>184 212</b>	65 253
Charges à payer	<b>(31 100)</b>	(25 998)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>15 141 831</b>	11 188 109
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>3 190 089</b>	6 010 744
Montant global des retraits	<b>(18 262 559)</b>	(17 207 345)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(15 072 470)</b>	(11 196 601)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>69 361</b>	(8 492)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>(132 927)</b>	63 069
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>(63 566)</b>	54 577
<b>AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Intérêts reçus	—	264

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

## DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,4
Portefeuille équilibré de revenu Franklin Quotientiel, série O	16 550 793	130 431 263	188 012 043		
<b>Total des placements</b>		<b>130 431 263</b>	<b>188 012 043</b>		
Autres éléments d'actif net			(726 819)		(0,4)
<b>Actif net</b>			<b>187 285 224</b>		100

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

## PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	20,4 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	12,4 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	9,9 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	7,2 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	5,5 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	5,3 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	5,0 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	4,5 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	3,9 %
Fonds Franklin International Core Equity	3,3 %
FNB iShares Core MSCI EAFE	3,1 %
Fonds Franklin Canadian Core Equity	2,9 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	2,7 %
Fonds d'optimisation du revenu mondial Franklin Brandywine	2,0 %
FNB SPDR Portfolio S&P 500 Value	2,0 %
FINB Franklin FTSE Europe Ex U.K.	1,7 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	1,7 %
Fonds de marchés émergents Templeton	1,7 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6 %
Fonds Franklin Emerging Markets Core Equity	1,1 %
FINB Franklin LibertyQT U.S. Equity	0,9 %
FINB FTSE Japon Franklin	0,7 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	0,4 %

Au 30 juin 2021

**STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS****Objectif du Fonds**

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

**Stratégie du Fonds**

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

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de taux d'intérêt, le risque de change, le risque de crédit, le risque souverain, le risque de marché, le risque lié aux actions spéciales et le risque lié aux instruments dérivés.

**INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	188 012	—	—	188 012
<b>TOTAL</b>	<b>188 012</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>188 012</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	199 177	—	—	199 177
<b>TOTAL</b>	<b>199 177</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>199 177</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)****Gestion des risques du fonds sous-jacent**

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

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

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

## DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

**Risque de change**

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de taux d'intérêt**

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de concentration**

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de prix (en milliers de \$)**

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>Indices de référence</b>	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	790	836
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (20 %)	1,00	395	s.o.
S&P/TSX (10 %)	3,00	592	627
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	1 777	1 880
Bloomberg Barclays Multiverse Bond (0 %)	1,00	s.o.	418

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de liquidité**

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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



## DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	98 502	322 218
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	733 386 390	733 000 949
Primes à recevoir	522 649	248 335
Somme à recevoir pour la vente de titres	314 950	150 905
	<b>734 322 491</b>	<b>733 722 407</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	1 769 747	1 771 842
Retraits à payer	1 799 477	1 253 064
Somme à payer pour l'achat de titres	—	50 215
	<b>3 569 224</b>	<b>3 075 121</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>730 753 267</b>	<b>730 647 286</b>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 3	<b>11,72</b>	11,19
Série 5	<b>12,32</b>	11,74
Série 6	<b>7,39</b>	7,03
Série 7	<b>7,68</b>	7,29
Série 8	<b>6,33</b>	6,01

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021	2020
	\$	\$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	—	948
Distributions provenant des fonds sous-jacents	9 243 520	10 041 494
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	9 987 549	6 388 652
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	26 517 985	(3 216 899)
	<b>45 749 054</b>	<b>13 214 195</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	8 553 159	8 300 587
Frais d'exploitation	2 040 009	1 975 375
	<b>10 593 168</b>	<b>10 275 962</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>35 155 886</b>	<b>2 938 233</b>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	398 731	12 108
- par part	0,53	0,02
Nombre moyen de parts	748 977	766 009
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	32 038 553	2 684 718
- par part	0,58	0,04
Nombre moyen de parts	55 395 799	60 405 644
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 618 964	167 974
- par part	0,36	0,03
Nombre moyen de parts	4 492 445	4 875 264
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	263 587	37 461
- par part	0,39	0,05
Nombre moyen de parts	671 195	762 176
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	836 051	35 972
- par part	0,32	0,01
Nombre moyen de parts	2 641 310	2 576 189

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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

## DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY (suite)

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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>730 647 286</b>	729 335 913
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>35 155 886</u>	2 938 233
Primes		
Série 3	457 082	309 563
Série 5	19 420 770	28 692 987
Série 6	3 120 951	2 417 135
Série 7	62 852	4 750
Série 8	2 404 150	1 412 826
	<u>25 465 805</u>	32 837 261
Retraits		
Série 3	(587 227)	(682 117)
Série 5	(52 675 069)	(56 811 697)
Série 6	(4 568 921)	(3 460 276)
Série 7	(178 354)	(216 713)
Série 8	(2 506 139)	(1 286 346)
	<u>(60 515 710)</u>	(62 457 149)
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>730 753 267</b>	702 654 258

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>35 155 886</b>	2 938 233
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(9 987 549)</b>	(6 388 652)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(26 517 985)</b>	3 216 899
Distributions hors trésorerie provenant des placements	<b>(9 243 520)</b>	(10 041 494)
Produit de la vente/échecance de placements	<b>45 941 229</b>	40 348 003
Achat de placements	<b>(577 616)</b>	(444 314)
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>(164 045)</b>	(216 438)
Charges à payer	<b>(2 095)</b>	(90 786)
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>(50 215)</b>	—
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>34 554 090</b>	29 321 451
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>25 191 491</b>	33 686 208
Montant global des retraits	<b>(59 969 297)</b>	(63 253 711)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(34 777 806)</b>	(29 567 503)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>(223 716)</b>	(246 052)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>322 218</b>	190 254
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>98 502</b>	(55 798)
<b>AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Intérêts reçus	—	948

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

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,4
Fonds Fidelity Équilibre Canada, série O	27 573 301	556 475 537	733 386 390	
Total des placements		<b>556 475 537</b>	<b>733 386 390</b>	
Autres éléments d'actif net			(2 633 123)	(0,4)
Actif net			<b>730 753 267</b>	100

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

## 25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Banque Royale du Canada	5,2 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	3,9 %
Shopify	3,3 %
Banque Scotia	2,9 %
Banque Toronto-Dominion	2,6 %
Nutrien	2,3 %
Thomson Reuters Corporation	1,7 %
Dollarama	1,6 %
Canadian Natural Resources	1,6 %
Financière Sun Life	1,5 %
Brookfield Asset Management	1,5 %
Waste Connections	1,4 %
Constellation Software	1,3 %
First Quantum Minerals	1,2 %
Visa	1,1 %
Vêtements de Sport Gildan	1,1 %
Colliers International Group	1,0 %
Canada HSG, 1,250 %, 2026-06-15	0,9 %
Franco-Nevada Corporation	0,9 %
Fonds Fidelity Marché monétaire Canada	0,8 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	0,8 %
TFI International	0,8 %
Magna International	0,8 %
Aritzia	0,8 %
BRP	0,8 %

## DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY (suite)

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

**STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS****Objectif du Fonds**

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

**Stratégie du Fonds**

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

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de taux d'intérêt, le risque lié aux actions spéciales, le risque lié aux instruments dérivés, le risque de marché et le risque de crédit.

**INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	733 386	—	—	733 386
<b>TOTAL</b>	<b>733 386</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>733 386</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	733 001	—	—	733 001
<b>TOTAL</b>	<b>733 001</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>733 001</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)****Gestion des risques du fonds sous-jacent**

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

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

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

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

Indices de référence	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	2 960	2 923
Merrill Lynch à haut rendement Master II (10 %)	2,00	1 480	1 462
S&P/TSX plafonné (50 %)	3,00	11 099	10 962

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

## DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021 \$	31 décembre 2020 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	43 195	2 358
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	21 543 296	20 256 077
Primes à recevoir	26 659	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	6 341	—
	<u>21 619 491</u>	<u>20 258 435</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	44 614	42 785
Retraits à payer	45 689	69 337
Somme à payer pour l'achat de titres	42 168	1 636
	<u>132 471</u>	<u>113 758</u>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<u>21 487 020</u>	<u>20 144 677</u>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 5	<u>6,69</u>	6,39
Série 6	<u>6,73</u>	6,42
Série 7	<u>6,94</u>	6,60
Série 8	<u>6,24</u>	5,93

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021 \$	2020 \$
<b>REVENUS</b>		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	255 063	185 958
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	138 138	79 859
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	880 366	(424 078)
	<u>1 273 567</u>	<u>(158 261)</u>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	239 959	249 842
Frais d'exploitation	22 959	22 325
	<u>262 918</u>	<u>272 167</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<u>1 010 649</u>	<u>(430 428)</u>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	89 337	(46 593)
- par part	0,30	(0,13)
Nombre moyen de parts	294 536	369 424
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	358 863	(166 232)
- par part	0,32	(0,13)
Nombre moyen de parts	1 137 605	1 257 595
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	136 046	(48 917)
- par part	0,34	(0,11)
Nombre moyen de parts	401 783	463 426
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	426 403	(168 686)
- par part	0,30	(0,13)
Nombre moyen de parts	1 409 217	1 291 494

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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

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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>20 144 677</b>	21 058 018
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>1 010 649</b>	(430 428)
Primes		
Série 5	<b>112 642</b>	134 428
Série 6	<b>1 213 915</b>	1 365 282
Série 7	<b>10 655</b>	67 691
Série 8	<b>1 247 325</b>	832 547
	<b>2 584 537</b>	2 399 948
Retraits		
Série 5	<b>(325 449)</b>	(733 239)
Série 6	<b>(1 166 706)</b>	(1 181 157)
Série 7	<b>(235 599)</b>	(57 307)
Série 8	<b>(525 089)</b>	(954 675)
	<b>(2 252 843)</b>	(2 926 378)
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>21 487 020</b>	20 101 160

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>1 010 649</b>	(430 428)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(138 138)</b>	(79 859)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(880 366)</b>	424 078
Distributions hors trésorerie provenant des placements	<b>(255 063)</b>	(185 958)
Produit de la vente/échéance de placements	<b>1 423 385</b>	1 888 032
Achat de placements	<b>(1 437 037)</b>	(1 085 833)
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>(6 341)</b>	(6 272)
Charges à payer	<b>1 829</b>	(1 710)
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>40 532</b>	(15 682)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>(240 550)</b>	506 368
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>2 557 878</b>	2 456 837
Montant global des retraits	<b>(2 276 491)</b>	(2 954 634)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>281 387</b>	(497 797)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>40 837</b>	8 571
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>2 358</b>	1 924
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>43 195</b>	10 495

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

## DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY (suite)

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$		%
Fonds de placement					100,3
Fonds Fidelity Revenu mensuel américain, série O	800 500	19 079 906	21 543 296		
<b>Total des placements</b>		<b>19 079 906</b>	<b>21 543 296</b>		
Autres éléments d'actif net			(56 276)		(0,3)
<b>Actif net</b>			<b>21 487 020</b>		100

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

## 25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Fidelity Marché monétaire É.-U.	3,9 %
FNB iShares TIPS Bond	2,4 %
Billet du Trésor américain, 1,250 %, 2028-04-30	1,7 %
JPMorgan Chase & Company	1,4 %
FNB iShares Comex Gold Trust	1,2 %
Billet du Trésor américain, 2,125 %, 2024-07-31	1,1 %
Bons du Trésor américain, 2,375 %, 2051-05-15	1,1 %
Bank of America Corporation	1,0 %
Billet du Trésor américain, 1,250 %, 2028-05-31	1,0 %
UnitedHealth Group	0,9 %
Danaher Corporation	0,9 %
Wells Fargo & Company	0,8 %
Johnson & Johnson	0,8 %
Exxon Mobil Corporation	0,7 %
Fonds de placement immobilier Prologis	0,7 %
Walt Disney Company	0,7 %
Billet du Trésor américain, 2,250 %, 2027-11-15	0,7 %
Cisco Systems	0,7 %
Comcast Corporation	0,7 %
Procter & Gamble Company	0,7 %
Bristol-Myers Squibb Company	0,7 %
Billet du Trésor américain, 1,125 %, 2031-02-15	0,6 %
Walmart	0,6 %
Capital One Financial Corporation	0,6 %
Eli Lilly and Company	0,6 %



Au 30 juin 2021

## STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

### Objectif du Fonds

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

### Stratégie du Fonds

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

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de change, le risque de crédit, le risque de marché et le risque de taux d'intérêt.

## INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

### Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	21 543	—	—	21 543
<b>TOTAL</b>	<b>21 543</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>21 543</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	20 256	—	—	20 256
<b>TOTAL</b>	<b>20 256</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>20 256</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

## RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

### Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

## DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY (suite)

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

**Risque de change**

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de taux d'intérêt**

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de concentration**

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de prix (en milliers de \$)**

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>Indices de référence</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond (31 %)	1,50	93	90
Bank of America ML all US Convertibles (5 %)	1,50	15	14
JP Morgan EMBI Global Diversified (5 %)	2,00	20	19
Bank of America ML High Yield Master II restreint (12 %)	2,00	48	46
FTSE NAREIT Equity REITs (7 %)	3,00	42	41
Russell 3000 valeur (40 %)	3,00	240	s.o.
S&P 1500 (0 %)	3,00	s.o.	231

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de liquidité**

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

## DSF FPG – GLOBAL ÉQUILIBRÉ – JARISLOWSKY FRASER\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	243 250 712	248 413 831
Primes à recevoir	183 914	3 046
Somme à recevoir pour la vente de titres	147 088	—
	<b>243 581 714</b>	<b>248 416 877</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	81 421	27 824
Charges à payer	535 759	709 828
Retraits à payer	820 682	537 231
	<b>1 437 862</b>	<b>1 274 883</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>242 143 852</b>	<b>247 141 994</b>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 3	<b>9,97</b>	9,53
Série 5	<b>10,68</b>	10,18
Série 6	<b>6,62</b>	6,30
Série 7	<b>6,82</b>	6,47
Série 8	<b>6,14</b>	5,84

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	159 379	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 355 982	2 087 723
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	4 428 592	2 026 050
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	8 180 074	(6 096 509)
	<b>15 124 027</b>	<b>(1 982 736)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	2 492 791	2 551 288
Frais d'exploitation	771 841	777 626
	<b>3 264 632</b>	<b>3 328 914</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>11 859 395</b>	<b>(5 311 650)</b>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	313 753	(178 128)
- par part	0,44	(0,22)
Nombre moyen de parts	710 091	812 450
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 514 839	(3 591 871)
- par part	0,50	(0,21)
Nombre moyen de parts	15 047 983	17 030 026
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 095 219	(825 985)
- par part	0,32	(0,12)
Nombre moyen de parts	6 499 336	7 141 897
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	469 248	(167 540)
- par part	0,35	(0,12)
Nombre moyen de parts	1 350 380	1 451 879
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 466 336	(548 126)
- par part	0,31	(0,11)
Nombre moyen de parts	4 769 355	4 975 018

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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

## DSF FPG – GLOBAL ÉQUILIBRÉ – JARISLOWSKY FRASER (suite)

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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>247 141 994</b>	255 522 605
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>11 859 395</b>	(5 311 650)
<b>Primes</b>		
Série 3	<b>111 426</b>	103 025
Série 5	<b>5 264 014</b>	6 495 203
Série 6	<b>1 917 692</b>	3 475 715
Série 7	<b>163 026</b>	27 582
Série 8	<b>1 916 096</b>	2 342 711
	<b>9 372 254</b>	12 444 236
<b>Retraits</b>		
Série 3	<b>(816 202)</b>	(443 143)
Série 5	<b>(15 895 924)</b>	(15 498 945)
Série 6	<b>(5 069 508)</b>	(3 849 187)
Série 7	<b>(1 145 842)</b>	(599 214)
Série 8	<b>(3 302 315)</b>	(1 776 322)
	<b>(26 229 791)</b>	(22 166 811)
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>242 143 852</b>	240 488 380

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>11 859 395</b>	(5 311 650)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(4 428 592)</b>	(2 026 050)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(8 180 074)</b>	6 096 509
Distributions hors trésorerie provenant des placements	<b>(2 355 982)</b>	(2 087 723)
Produit de la vente/échecance de placements	<b>20 754 990</b>	14 472 572
Achat de placements	<b>(627 223)</b>	(2 770 796)
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>(147 088)</b>	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	554 423
Charges à payer	<b>(174 069)</b>	(34 432)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>16 701 357</b>	8 892 853
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>9 191 386</b>	13 473 531
Montant global des retraits	<b>(25 946 340)</b>	(22 515 241)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(16 754 954)</b>	(9 041 710)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>(53 597)</b>	(148 857)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>(27 824)</b>	144 339
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>(81 421)</b>	(4 518)

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

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,5
Fonds équilibré global Jarislowsky Fraser	15 601 584	186 013 015	243 250 712	
<b>Total des placements</b>		<b>186 013 015</b>	<b>243 250 712</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(1 106 860)</b>	<b>(0,5)</b>
<b>Actif net</b>			<b>242 143 852</b>	<b>100</b>

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

## 25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'actions internationales Jarislowsky Fraser	18,9 %
Fonds d'actions de marchés émergents Jarislowsky Fraser	3,2 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,950 %, 2025-12-15	1,8 %
Microsoft Corporation	1,7 %
Fonds d'actions spéciales Jarislowsky Fraser	1,7 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,5 %
Brookfield Asset Management	1,5 %
Amazon.com	1,3 %
Banque Scotia	1,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 2026-06-15	1,3 %
Facebook	1,2 %
Shopify	1,2 %
Alphabet	1,1 %
Open Text Corporation	1,0 %
Banque Toronto-Dominion, 1,909 %, 2023-07-18	1,0 %
Société Financière Manuvie	1,0 %
Magna International	1,0 %
Province de l'Ontario, 4,700 %, 2037-06-02	0,9 %
Nutrien	0,9 %
Alimentation Couche-Tard	0,9 %
Thomson Reuters Corporation	0,9 %
UnitedHealth Group	0,9 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,300 %, 2022-07-11	0,9 %
CCL Industries	0,9 %
Groupe CGI	0,9 %

## DSF FPG – GLOBAL ÉQUILIBRÉ – JARISLOWSKY FRASER (suite)

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

**STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS****Objectif du Fonds**

Procurer aux investisseurs la possibilité d'obtenir un rendement élevé en investissant dans un portefeuille diversifié d'actions et de titres à revenu fixe d'émetteurs établis dans le monde entier.

**Stratégie du Fonds**

Investir dans un portefeuille diversifié composé essentiellement d'actions de sociétés à grande capitalisation et de titres à revenu fixe de bonne qualité d'émetteurs établis partout dans le monde.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de change et le risque de crédit.

**INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	243 251	—	243 251
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>243 251</b>	<b>—</b>	<b>243 251</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	248 414	—	248 414
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>248 414</b>	<b>—</b>	<b>248 414</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)****Gestion des risques du fonds sous-jacent**

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

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

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

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>Indices de référence</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (5 %)	0,25	30	30
Obligataire universel FTSE Canada (38,5 %)	1,00	915	935
S&P/TSX (22 %)	3,00	1 569	1 602
S&P 500 (16 %)	3,00	1 141	1 165
MSCI EAEO net (16 %)	3,00	1 141	1 165
MSCI marchés émergents net (2,5 %)	3,00	178	182

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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



## DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021 \$	31 décembre 2020 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	199 955	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	188 179 993	190 914 914
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	14 309 097	12 904 121
Primes à recevoir	82 015	3 889
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	14 268 972	12 388 562
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	413 594	265 217
	<b>217 453 626</b>	<b>216 476 703</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	—	29 399
Charges à payer	418 817	428 232
Retraits à payer	270 094	330 137
Somme à payer pour l'achat de titres	141 000	—
Engagements relatifs à des mises en pension	14 268 972	12 388 562
	<b>15 098 883</b>	<b>13 176 330</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>202 354 743</b>	<b>203 300 373</b>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 1	<b>12,81</b>	12,10
Série 3	<b>14,58</b>	13,73
Série 5	<b>15,84</b>	14,87
Série 6	<b>7,80</b>	7,32
Série 7	<b>8,10</b>	7,58
Série 8	<b>6,61</b>	6,19

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021 \$	2020 \$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	379 721	512 585
Dividendes	1 353 671	926 653
Distributions provenant des fonds sous-jacents	380 412	409 887
Revenus provenant des activités de prêt de titres	6 286	26 462
Écart de conversion sur encaisse	(1 947)	106
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	8 157 690	901 577
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	4 845 088	(2 972 748)
	<b>15 120 921</b>	<b>(195 478)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	2 003 084	1 965 942
Frais d'exploitation	521 742	509 062
	<b>2 524 826</b>	<b>2 475 004</b>
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	9 226	13 358
	<b>2 534 052</b>	<b>2 488 362</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>12 586 869</b>	<b>(2 683 840)</b>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 1</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	295 106	(107 094)
- par part	0,70	(0,23)
Nombre moyen de parts	420 122	467 372
<b>SÉRIE 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	736 886	(224 103)
- par part	0,85	(0,23)
Nombre moyen de parts	868 879	957 525
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	8 889 860	(1 925 328)
- par part	0,97	(0,19)
Nombre moyen de parts	9 210 130	10 088 338
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 452 360	(312 358)
- par part	0,48	(0,10)
Nombre moyen de parts	3 045 291	3 071 366
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	108 796	(17 655)
- par part	0,52	(0,07)
Nombre moyen de parts	208 051	242 386
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 103 861	(97 302)
- par part	0,40	(0,04)
Nombre moyen de parts	2 737 614	2 772 622

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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



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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	<b>203 300 373</b>	195 444 321
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>12 586 869</b>	(2 683 840)
Primes		
Série 1	18 751	16 943
Série 3	256 439	165 592
Série 5	3 617 720	7 268 586
Série 6	1 160 585	5 194 824
Série 7	150	3 150
Série 8	1 060 367	4 841 140
	<b>6 114 012</b>	17 490 235
Retraits		
Série 1	(289 327)	(197 231)
Série 3	(1 009 576)	(863 602)
Série 5	(11 926 491)	(11 258 955)
Série 6	(3 172 314)	(3 285 237)
Série 7	(38 347)	(62 014)
Série 8	(3 210 456)	(1 115 309)
	<b>(19 646 511)</b>	(16 782 348)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<b>202 354 743</b>	193 468 368

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>12 586 869</b>	(2 683 840)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	1 947	(106)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(8 157 690)	(901 577)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(4 845 088)	2 972 748
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(380 412)	(409 887)
Produit de la vente/échéance de placements	90 691 636	179 965 592
Achat de placements	(75 977 651)	(180 254 099)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(1 880 410)	14 496 094
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(148 377)	(27 734)
Charges à payer	(9 415)	(1 569)
Engagements relatifs à des mises en pension	1 880 410	(14 496 094)
Somme à payer pour l'achat de titres	141 000	(362 883)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>13 902 819</b>	(1 703 355)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	6 035 886	17 961 902
Montant global des retraits	(19 706 554)	(16 570 362)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(13 670 668)</b>	1 391 540
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(2 797)	(1 563)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	229 354	(313 378)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(29 399)	409 174
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>199 955</b>	95 796
<b>AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Intérêts reçus	395 558	503 493
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	1 189 243	914 493
Intérêts payés	7	2

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

## DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
<b>Actions</b>					49,6
<b>Actions canadiennes</b>					49,6
<b>Matériaux</b>					2,8
CCL Industries, catégorie B	51 225	2 849 627	3 497 131		
Winpak	54 137	2 479 626	2 093 478		
		<u>5 329 253</u>	<u>5 590 609</u>		
<b>Produits industriels</b>					12,4
CAE	51 825	1 411 548	1 978 678		
Chemin de fer Canadien Pacifique	44 925	1 784 867	4 282 251		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	29 390	2 188 742	3 843 918		
Industries Toromont	45 974	2 709 291	4 965 192		
Quincaillerie Richelieu	22 217	822 402	891 346		
Ritchie Bros. Auctioneers	20 655	1 118 369	1 517 936		
Stantec	17 665	848 858	977 051		
Thomson Reuters	33 003	2 369 820	4 063 659		
Waste Connections	16 906	1 174 093	2 503 779		
		<u>14 427 990</u>	<u>25 023 810</u>		
<b>Consommation discrétionnaire</b>					2,8
Dollarama	55 940	1 849 763	3 174 036		
Restaurant Brands International	32 590	2 573 014	2 602 963		
		<u>4 422 777</u>	<u>5 776 999</u>		
<b>Consommation courante</b>					5,1
Alimentation Couche-Tard, catégorie B	38 952	1 109 348	1 774 264		
Compagnies Loblaw	23 633	1 352 644	1 802 962		
Empire Company, catégorie A	72 300	2 348 589	2 826 930		
Metro	65 175	2 967 519	3 873 350		
		<u>7 778 100</u>	<u>10 277 506</u>		
<b>Services financiers</b>					15,1
Banque de Montréal	35 850	3 203 628	4 555 101		
Banque Nationale du Canada	46 925	2 917 856	4 353 232		
Banque Royale du Canada	40 790	3 240 728	5 122 816		
Banque Toronto-Dominion	57 527	3 233 696	4 997 370		
Brookfield Asset Management, catégorie A	67 033	2 201 697	4 239 167		
Groupe TMX	24 800	2 152 691	3 247 312		
Intact Corporation financière	23 950	2 683 073	4 033 420		
		<u>19 633 369</u>	<u>30 548 418</u>		
<b>Technologies de l'information</b>					6,8
CGI, catégorie A	35 203	2 208 827	3 956 465		
Constellation Software	2 524	2 215 154	4 738 583		
Descartes Systems Group	9 591	683 885	822 236		
Open Text	63 156	2 788 622	3 975 670		
Topicus.com	4 066	150 442	366 143		
		<u>8 046 930</u>	<u>13 859 097</u>		

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

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
<b>Communications</b>				3,7
Québecor, catégorie B	97 506	2 403 663	3 223 548	
Rogers Communications, catégorie B	22 227	1 399 992	1 464 759	
TELUS	100 225	2 390 011	2 786 255	
		<u>6 193 666</u>	<u>7 474 562</u>	
<b>Services publics</b>				0,9
ATCO, catégorie I	41 154	1 855 578	1 809 130	
<b>Total des actions canadiennes</b>		<u>67 687 663</u>	<u>100 360 131</u>	
<b>Actions étrangères</b>				—
<b>Bermudes</b>				
Brookfield Asset Management Reinsurance Partners	462	32 710	30 261	
<b>Total des actions</b>		<u>67 720 373</u>	<u>100 390 392</u>	
<b>Fonds de placement</b>				25,8
Fiera Capital Fonds d'actions mondiales, série A	1 111 322	16 204 239	38 445 282	
Fiera Capital Fonds d'obligations municipales canadiennes à court terme, série A	1 336 952	13 436 861	13 715 920	
<b>Total des fonds de placement</b>		<u>29 641 100</u>	<u>52 161 202</u>	
<b>Obligations</b>				13,9
<b>Obligations canadiennes</b>				13,8
<b>Gouvernement du Canada</b>				5,0
Fiducie du Canada pour l'habitation				
série 72, taux variable, 2021-09-15*	973 000 CAD	975 225	973 932	
série 98, 1,250 %, 2026-06-15	318 000 CAD	318 750	318 397	
série 85, 2,650 %, 2028-12-15*	22 000 CAD	23 606	23 710	
série 92, 1,750 %, 2030-06-15	97 000 CAD	96 748	97 348	
série 100, 1,900 %, 2031-03-15	723 000 CAD	722 199	731 482	
Gouvernement du Canada				
0,250 %, 2026-03-01*	780 000 CAD	755 473	754 312	
1,000 %, 2027-06-01*	581 000 CAD	577 487	578 165	
2,000 %, 2028-06-01*	319 000 CAD	336 254	336 886	
2,250 %, 2029-06-01	144 000 CAD	154 940	155 040	
1,250 %, 2030-06-01	1 469 000 CAD	1 449 105	1 458 397	
0,500 %, 2030-12-01*	483 000 CAD	439 675	445 338	
5,750 %, 2033-06-01*	1 341 000 CAD	1 930 421	1 953 934	
5,000 %, 2037-06-01*	89 000 CAD	128 696	131 198	
4,000 %, 2041-06-01*	595 000 CAD	815 613	823 946	
2,750 %, 2048-12-01*	17 000 CAD	21 559	20 404	
2,000 %, 2051-12-01*	208 000 CAD	217 939	215 655	
Muskat Falls				
série C, 3,860 %, 2048-12-01	348 000 CAD	456 131	441 377	
Royal Office Finance				
série A, 5,209 %, 2032-11-12	514 230 CAD	541 540	637 187	
		<u>9 961 361</u>	<u>10 096 708</u>	

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

## DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces</b>					4,9
Brock University					
série B, 3,033 %, 2060-05-17	170 000 CAD	170 000		153 125	
Hospital for Sick Children					
série B, 3,416 %, 2057-12-07	178 000 CAD	178 000		191 735	
Hydro-Québec					
sans coupon, 2032-02-15	39 000 CAD	28 652		30 803	
sans coupon, 2032-08-15	39 000 CAD	27 630		30 323	
sans coupon, 2034-02-15	108 000 CAD	77 886		80 154	
sans coupon, 2035-02-15	113 000 CAD	78 458		80 996	
sans coupon, 2036-08-15	29 000 CAD	19 082		19 870	
sans coupon, 2037-02-15	44 000 CAD	28 579		29 705	
sans coupon, 2037-08-15	199 000 CAD	126 504		132 026	
sans coupon, 2038-08-15	108 000 CAD	66 479		69 383	
sans coupon, 2039-02-15	65 000 CAD	39 160		41 180	
sans coupon, 2039-08-15	22 000 CAD	12 914		13 692	
sans coupon, 2041-02-15	22 000 CAD	12 400		13 121	
Infrastructure Ontario					
4,700 %, 2037-06-01	70 000 CAD	70 093		88 937	
Ontario Power Generation					
3,215 %, 2030-04-08*	118 000 CAD	118 000		126 671	
Ontario School Boards Financing, placement privé					
série 04A1, 5,483 %, 2029-11-26	273 443 CAD	291 822		319 386	
série 06A1, 5,070 %, 2031-04-18	275 835 CAD	275 834		319 986	
Ornge Issuer Trust					
5,727 %, 2034-06-11	100 167 CAD	112 498		120 389	
Province de la Saskatchewan					
2,200 %, 2030-06-02	226 000 CAD	239 524		231 428	
3,100 %, 2050-06-02*	139 000 CAD	159 346		152 273	
Province de l'Alberta					
2,050 %, 2030-06-01*	513 000 CAD	493 968		517 172	
3,100 %, 2050-06-01*	761 000 CAD	849 653		817 598	
2,950 %, 2052-06-01*	84 000 CAD	85 842		87 875	
Province de l'Ontario					
5,850 %, 2033-03-08*	179 000 CAD	243 061		246 484	
sans coupon, 2035-12-02	44 000 CAD	30 019		30 903	
sans coupon, 2036-12-02	78 000 CAD	51 499		53 142	
sans coupon, 2037-06-02	22 000 CAD	14 244		14 753	
sans coupon, 2037-12-02	109 000 CAD	69 522		71 869	
sans coupon, 2038-12-02	43 000 CAD	26 414		27 442	
sans coupon, 2039-06-02	65 000 CAD	39 405		40 821	
sans coupon, 2039-12-02	109 000 CAD	64 985		67 415	
sans coupon, 2040-06-02	174 000 CAD	99 415		105 978	
sans coupon, 2041-06-02	239 000 CAD	135 067		141 599	
4,650 %, 2041-06-02*	1 480 000 CAD	2 127 532		1 981 617	
3,500 %, 2043-06-02	162 000 CAD	205 983		188 428	
3,450 %, 2045-06-02*	106 000 CAD	116 388		122 571	

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

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)</b>					
Province de l'Ontario (suite)					
2,800 %, 2048-06-02*	52 000 CAD	51 038		53 926	
2,650 %, 2050-12-02*	1 464 000 CAD	1 609 807		1 469 938	
Province de Québec					
2,100 %, 2031-05-27	31 000 CAD	30 900		31 494	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador					
2,850 %, 2029-06-02*	267 000 CAD	286 323		284 925	
1,750 %, 2030-06-02*	93 000 CAD	92 625		90 567	
3,700 %, 2048-10-17*	15 000 CAD	16 073		17 068	
2,650 %, 2050-10-17	295 000 CAD	280 714		275 315	
Province du Manitoba					
2,050 %, 2030-06-02*	12 000 CAD	12 442		12 133	
3,400 %, 2048-09-05	149 000 CAD	151 009		171 043	
3,200 %, 2050-03-05*	114 000 CAD	140 533		126 354	
TCHC Issuer Trust					
série A, 4,877 %, 2037-05-11	59 000 CAD	59 000		75 393	
série B, 5,395 %, 2040-02-22	110 000 CAD	112 200		151 387	
Université de Western Ontario					
série B, 3,388 %, 2057-12-04	88 000 CAD	88 000		91 894	
Université d'Ottawa					
série C, 2,635 %, 2060-02-13	129 000 CAD	129 000		112 247	
Université Ryerson					
série B, 3,542 %, 2061-05-04	121 000 CAD	121 000		127 216	
		<u>9 966 522</u>		<u>9 851 750</u>	
<b>Municipalités et institutions parapubliques</b>					
Ville d'Ottawa					
2,500 %, 2051-05-11	138 000 CAD	137 262		130 247	0,1
<b>Sociétés</b>					
407 International					
4,190 %, 2042-04-25	80 000 CAD	87 400		92 442	
3,670 %, 2049-03-08	11 000 CAD	13 130		12 009	
Aéroports de Montréal					
série R, 3,030 %, 2050-04-21	104 000 CAD	108 068		102 590	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto					
série 1999-1, 6,450 %, 2029-07-30	15 CAD	17		18	
Banque Royale du Canada					
2,328 %, 2027-01-28	26 000 CAD	26 786		26 744	
Banque Toronto-Dominion					
3,105 %, taux variable à partir du 2025-04-22, 2030-04-22	64 000 CAD	64 000		67 450	
3,060 %, taux variable à partir du 2027-01-26, 2032-01-26*	200 000 CAD	216 551		210 944	
Bell Canada					
série M54, 3,000 %, 2031-03-17	183 000 CAD	182 843		187 078	
série M45, 4,450 %, 2047-02-27	85 000 CAD	89 766		93 370	
CHIP Mortgage Trust					
1,738 %, 2025-12-15	129 000 CAD	129 000		128 140	

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

## DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
<b>Sociétés (suite)</b>					
Collectif Santé Montréal, placement privé					
série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	89 068 CAD	109 575		123 403	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada					
3,600 %, 2049-02-08*	59 000 CAD	64 260		60 671	
3,050 %, 2050-02-08*	47 000 CAD	46 689		43 701	
CU					
4,543 %, 2041-10-24	78 000 CAD	88 448		94 210	
4,085 %, 2044-09-02*	29 000 CAD	34 368		33 300	
3,964 %, 2045-07-27	207 000 CAD	223 342		233 956	
2,963 %, 2049-09-07	35 000 CAD	32 244		33 728	
Dollarama					
2,443 %, 2029-07-09	141 000 CAD	141 000		141 621	
Enbridge					
3,200 %, 2027-06-08	128 000 CAD	132 330		135 120	
2,990 %, 2029-10-03	211 000 CAD	212 686		217 918	
4,330 %, 2049-02-22	135 000 CAD	130 199		144 869	
Enbridge Gas					
3,650 %, 2050-04-01	117 000 CAD	116 746		127 440	
EPCOR Utilities					
3,949 %, 2048-11-26	8 000 CAD	9 341		9 141	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix					
série P, 2,848 %, 2027-05-21	1 000 CAD	1 000		1 036	
série N, 2,981 %, 2030-03-04*	123 000 CAD	123 000		125 623	
Financière Sun Life					
2,580 %, taux variable à partir du 2027-05-10, 2032-05-10	465 000 CAD	464 823		480 084	
2,060 %, taux variable à partir du 2030-10-01, 2035-10-01*	27 000 CAD	26 978		26 067	
Fonds de placement immobilier H&R					
série R, 2,906 %, 2026-06-02	114 000 CAD	114 000		115 351	
Fonds de placement immobilier SmartCentres					
série V, 3,192 %, 2027-06-11	147 000 CAD	147 000		153 304	
série U, 3,526 %, 2029-12-20*	131 000 CAD	131 000		137 106	
Great-West Lifeco					
3,337 %, 2028-02-28*	221 000 CAD	222 538		239 987	
5,998 %, 2039-11-16	53 000 CAD	72 570		72 976	
Honda Canada Finance					
1,646 %, 2028-02-25	96 000 CAD	96 000		94 229	
Hydro One					
6,930 %, 2032-06-01	30 000 CAD	42 932		42 140	
3,720 %, 2047-11-18	1 000 CAD	1 010		1 106	
3,630 %, 2049-06-25	60 000 CAD	60 749		65 597	
iA Groupe financier					
3,072 %, taux variable à partir du 2026-09-24, 2031-09-24*	137 000 CAD	137 000		144 480	
Independent Order of Foresters					
série 2020-1, 2,885 %, taux variable à partir du 2030-10-15, 2035-10-15	38 000 CAD	38 000		38 258	

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

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$		\$	%
<b>Sociétés (suite)</b>					
Intact Corporation financière					
2,850 %, 2027-06-07*	16 000 CAD	16 063		16 826	
1,928 %, 2030-12-16*	32 000 CAD	32 000		30 760	
2,954 %, 2050-12-16	57 000 CAD	57 000		52 976	
3,765 %, 2053-05-20	132 000 CAD	132 000		142 106	
Integrated Team Solutions SJHC					
5,946 %, 2042-11-30	48 920 CAD	49 265		61 516	
Melancthon Wolfe Wind					
3,834 %, 2028-12-31	61 366 CAD	61 373		65 401	
Newfoundland Power					
série AQ, 3,608 %, 2060-04-20	116 000 CAD	116 000		117 180	
North Battleford Power					
série A, 4,958 %, 2032-12-31	90 444 CAD	90 450		104 268	
North West Redwater Partnership					
série E, 3,200 %, 2026-04-24	44 000 CAD	43 906		46 645	
série J, 2,800 %, 2027-06-01*	39 000 CAD	41 429		40 549	
série F, 4,250 %, 2029-06-01	86 000 CAD	97 379		97 037	
série B, 4,050 %, 2044-07-22	26 000 CAD	28 045		27 584	
série O, 3,750 %, 2051-06-01	73 000 CAD	72 689		73 799	
Nova Scotia Power					
5,610 %, 2040-06-15	20 000 CAD	28 389		26 584	
série 2020, 3,307 %, 2050-04-25	157 000 CAD	158 744		157 753	
Pembina Pipeline					
série 12, 3,620 %, 2029-04-03	105 000 CAD	105 511		112 370	
série 15, 3,310 %, 2030-02-01*	77 000 CAD	81 646		80 096	
série 3, 4,750 %, 2043-04-30*	158 000 CAD	136 958		168 779	
série 4, 4,810 %, 2044-03-25*	83 000 CAD	83 068		89 615	
Pipelines Enbridge					
4,550 %, 2045-09-29*	349 000 CAD	341 987		384 543	
4,200 %, 2051-05-12	64 000 CAD	63 925		67 398	
Plenary Health Care Partnerships Humber					
4,895 %, 2039-05-31	111 203 CAD	111 203		130 961	
SGTP Highway Bypass					
série A, 4,105 %, 2045-01-31	161 051 CAD	161 051		174 284	
Sinai Health System					
série A, 3,527 %, 2056-06-09	55 000 CAD	55 000		59 624	
Société financière IGM					
4,115 %, 2047-12-09	20 000 CAD	20 115		22 226	
TELUS					
série CAC, 2,350 %, 2028-01-27	113 000 CAD	112 689		114 174	
série CY, 3,300 %, 2029-05-02	294 000 CAD	293 637		312 484	
2,850 %, 2031-11-13	105 000 CAD	104 740		105 488	
série CAB, 3,950 %, 2050-02-16	94 000 CAD	93 205		94 424	
TransCanada PipeLines					
3,800 %, 2027-04-05	425 000 CAD	428 715		461 971	
4,340 %, 2049-10-15*	18 000 CAD	20 241		18 984	

## DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
<b>Sociétés (suite)</b>					
TransCanada Trust					
série 2017-B, 4,650 %, taux variable à partir du 2027-05-18, 2077-05-18*	161 000 CAD	160 922	167 128		
		7 336 734	7 682 740		
<b>Total des obligations canadiennes</b>		<b>27 401 879</b>	<b>27 761 445</b>		
<b>Obligations américaines</b>					0,1
<b>Sociétés</b>					
Athene Global Funding					
2,100 %, 2025-09-24	62 000 CAD	61 924	62 645		
2,470 %, 2028-06-09	41 000 CAD	41 000	41 087		
Goldman Sachs Group					
2,013 %, taux variable à partir du 2028-02-28, 2029-02-28	153 000 CAD	153 000	150 789		
<b>Total des obligations américaines</b>		<b>255 924</b>	<b>254 521</b>		
<b>Total des obligations</b>		<b>27 657 803</b>	<b>28 015 966</b>		
<b>Titres de marché monétaire</b>					10,8
Bons du Trésor de la Nouvelle-Écosse					
2021-07-09	2 000 000 CAD	1 999 929	1 999 929		
Bons du Trésor de l'Ontario					
2021-07-28	1 225 000 CAD	1 224 865	1 224 865		
Bons du Trésor du Canada					
2021-08-05	8 000 000 CAD	7 999 289	7 999 289		
2021-09-02	8 900 000 CAD	8 897 995	8 897 995		
Province de la Saskatchewan, billets					
2021-09-08	1 800 000 CAD	1 799 452	1 799 452		
<b>Total des titres de marché monétaire</b>		<b>21 921 530</b>	<b>21 921 530</b>		
<b>Total des placements</b>		<b>146 940 806</b>	<b>202 489 090</b>		100,1
<b>Autres éléments d'actif net</b>			(134 347)		(0,1)
<b>Actif net</b>			<b>202 354 743</b>		100

\* Titres donnés en garantie, en partie ou en totalité, par l'entremise des activités de prêt de titres.

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



CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDs SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
<b>FIERA CAPITAL FONDS D'ACTIONs MONDIALES 19,0 %</b>	
Moody's Corporation	6,9 %
Alphabet	5,9 %
Microsoft Corporation	5,1 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,0 %
Mastercard	4,5 %
<b>FIERA CAPITAL FONDS D'OBLIGATIONs MUNICIPALES CANADIENNES À COURT TERME 6,8 %</b>	
Province de l'Ontario, 2,050 %, 2030-06-02	7,7 %
Province de Québec, 3,750 %, 2024-09-01	4,1 %
Société de transport de Laval, 2,300 %, 2022-11-15	1,4 %
Province de Québec, 2,500 %, 2026-09-01	1,3 %
Gouvernement du Canada, 2021-09-02	1,2 %

## DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

**STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS****Objectif du Fonds**

Fournir aux investisseurs un équilibre entre la croissance du capital et le revenu en intérêts en investissant principalement dans des actions et des titres à revenu fixe canadiens.

**Stratégie du Fonds**

Investir principalement dans des actions ordinaires de sociétés canadiennes à moyenne et à grande capitalisation et dans des obligations canadiennes gouvernementales et de sociétés de bonne qualité ainsi que dans d'autres effets portant intérêt.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de taux d'intérêt, le risque de marché et le risque lié aux instruments dérivés ainsi que de légers risques de change et de crédit.

**INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
<b>30 juin 2021</b>				
<b>Actifs financiers à la JVRN</b>				
Actions	100 390	—	—	100 390
Obligations	18 513	9 503	—	28 016
Fonds de placement non apparentés	—	52 161	—	52 161
Titres de marché monétaire	21 922	—	—	21 922
<b>TOTAL</b>	<b>140 825</b>	<b>61 664</b>	<b>—</b>	<b>202 489</b>
<b>31 décembre 2020</b>				
<b>Actifs financiers à la JVRN</b>				
Actions	95 948	—	—	95 948
Obligations	16 029	11 602	—	27 631
Fonds de placement non apparentés	—	58 279	—	58 279
Titres de marché monétaire	21 961	—	—	21 961
<b>TOTAL</b>	<b>133 938</b>	<b>69 881</b>	<b>—</b>	<b>203 819</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Au 30 juin 2021

**RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (NOTE 7)****Risque de change**

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

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

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

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

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

	Moins d'un an	1 à 5 ans	5 à 10 ans	Plus de 10 ans	Total	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 juin 2021	23 095	1 493	9 810	15 739	50 137	1 369
31 décembre 2020	23 398	2 882	8 960	14 323	49 563	1 370

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

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

**Risque de concentration**

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

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

30 juin 2021		31 décembre 2020	
Segment de marché	%	Segment de marché	%
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Services financiers	15,1	Services financiers	13,0
Produits industriels	12,4	Produits industriels	11,1
Technologies de l'information	6,8	Consommation courante	6,7
Consommation courante	5,1	Technologies de l'information	5,8
Communications	3,7	Communications	3,9
Consommation discrétionnaire	2,8	Matériaux	2,8
Matériaux	2,8	Consommation discrétionnaire	2,8
Services publics	0,9	Services publics	1,1
Fonds de placement		Fonds de placement	
Croissance	19,0	Croissance	21,9
Revenu	6,8	Revenu	6,8
Obligations canadiennes		Obligations canadiennes	
Obligations américaines	0,1	Titres de marché monétaire	10,8
Titres de marché monétaire	10,8	Autres éléments d'actif net	(0,3)
Autres éléments d'actif net	(0,1)	<b>TOTAL</b>	<b>100</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>		

## DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

**Risque de prix (en milliers de \$)**

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>Indices de référence</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (10 %)	0,25	39	39
Obligataire universel FTSE Canada (30 %)	1,00	471	465
S&P/TSX plafonné (40 %)	3,00	1 885	1 860
MSCI Monde net (20 %)	3,00	942	930

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

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

**Risque de crédit**

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

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

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

Notation de crédit	Pourcentage des titres à revenu fixe	
	30 juin 2021	31 décembre 2020
	<b>%</b>	<b>%</b>
AAA	37	23
AA	29	33
A	18	23
BBB	16	21
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

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

Notation de crédit	Pourcentage des titres de marché monétaire	
	30 juin 2021	31 décembre 2020
	<b>%</b>	<b>%</b>
R-1 (élevé)	85	65
R-1 (moyen)	15	35
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### Prêt de titres et mises en pension

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

La valeur comptable des actifs financiers prêtés est de :

	\$
30 juin 2021	<b>13 433 132</b>
31 décembre 2020	12 363 669

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

La juste valeur de ces actifs financiers est de :

	\$
30 juin 2021	<b>6 899 833</b>
31 décembre 2020	2 323 570

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

	\$
30 juin 2021	<b>834 171</b>
31 décembre 2020	2 634

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

### Risque de liquidité

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

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

## DÉCOMPTABILISATION D'ACTIFS FINANCIERS

### Prêt de titres et mises en pension

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

	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
Placements à la JVRN donnés en garantie	<b>14 309 097</b>	12 904 121
Valeur des sûretés reçues	<b>14 595 952</b>	13 162 203

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

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

	30 juin 2021	31 décembre 2020
	Juste valeur*	Juste valeur*
	\$	\$
Actifs financiers	<b>13 433 132</b>	12 363 669
Passifs associés	<b>13 435 156</b>	12 385 928

\* La juste valeur est égale à la valeur comptable.

## DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

**RAPPROCHEMENT DES REVENUS PROVENANT DES ACTIVITÉS DE PRÊT DE TITRES (note 2)**

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

	30 juin 2021		30 juin 2020	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	<b>10 477</b>	<b>100</b>	44 103	100
Revenus nets reçus par le Fonds	<b>6 286</b>	<b>60</b>	26 462	60
Revenus nets reçus par Fiducie Desjardins	<b>4 191</b>	<b>40</b>	17 641	40

## DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE CROISSANCE – FRANKLIN QUOTIENTIEL\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021 \$	31 décembre 2020 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	<b>429 780 353</b>	440 790 040
Primes à recevoir	<b>604 284</b>	133 424
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>233 443</b>	439 076
	<b>430 618 080</b>	441 362 540
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	<b>63 629</b>	377 380
Charges à payer	<b>1 037 640</b>	1 076 923
Retraits à payer	<b>1 425 319</b>	518 299
	<b>2 526 588</b>	1 972 602
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>428 091 492</b>	439 389 938
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 3	<b>7,68</b>	7,34
Série 5	<b>8,02</b>	7,66
Série 6	<b>6,87</b>	6,55
Série 7	<b>7,13</b>	6,78
Série 8	<b>6,00</b>	5,71

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021 \$	2020 \$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	—	147
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	<b>13 914 914</b>	7 682 227
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<b>12 345 572</b>	(4 044 453)
	<b>26 260 486</b>	3 637 921
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	<b>5 099 426</b>	5 113 591
Frais d'exploitation	<b>1 208 775</b>	1 209 592
	<b>6 308 201</b>	6 323 183
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>19 952 285</b>	(2 685 262)
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>342 011</b>	(58 450)
- par part	<b>0,33</b>	(0,05)
Nombre moyen de parts	<b>1 021 885</b>	1 153 843
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>17 547 013</b>	(2 427 270)
- par part	<b>0,36</b>	(0,04)
Nombre moyen de parts	<b>48 564 675</b>	54 596 531
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>1 364 568</b>	(185 354)
- par part	<b>0,32</b>	(0,04)
Nombre moyen de parts	<b>4 260 467</b>	4 908 047
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>149 292</b>	(5 332)
- par part	<b>0,35</b>	(0,01)
Nombre moyen de parts	<b>425 488</b>	460 390
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>549 401</b>	(8 856)
- par part	<b>0,29</b>	—
Nombre moyen de parts	<b>1 909 642</b>	1 989 739

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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

## DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>439 389 938</b>	452 040 753
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>19 952 285</u>	<u>(2 685 262)</u>
Primes		
Série 3	34 917	23 124
Série 5	8 380 360	11 949 215
Série 6	684 497	1 055 489
Série 7	—	25 701
Série 8	615 601	653 078
	<u>9 715 375</u>	<u>13 706 607</u>
Retraits		
Série 3	(352 895)	(279 167)
Série 5	(36 700 190)	(28 991 974)
Série 6	(3 029 985)	(1 900 863)
Série 7	(149 820)	(32 665)
Série 8	(733 216)	(600 562)
	<u>(40 966 106)</u>	<u>(31 805 231)</u>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>428 091 492</b>	431 256 867

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>19 952 285</b>	(2 685 262)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(13 914 914)</b>	(7 682 227)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(12 345 572)</b>	4 044 453
Produit de la vente/échec de placements	<b>37 271 410</b>	25 453 554
Achat de placements	<b>(1 237)</b>	(1 208 496)
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>205 633</b>	166 815
Charges à payer	<b>(39 283)</b>	(55 880)
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>—</b>	(25 150)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>31 128 322</b>	18 007 807
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>9 244 515</b>	13 920 106
Montant global des retraits	<b>(40 059 086)</b>	(32 028 532)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(30 814 571)</b>	(18 108 426)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>313 751</b>	(100 619)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>(377 380)</b>	26 585
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>(63 629)</b>	(74 034)
<b>AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Intérêts reçus	<b>—</b>	147

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



## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,4
Portefeuille équilibré de croissance Franklin Quotientiel, série O	30 618 333	258 584 978	429 780 353		
<b>Total des placements</b>		<b>258 584 978</b>	<b>429 780 353</b>		
<b>Autres éléments d'actif net</b>			(1 688 861)		(0,4)
<b>Actif net</b>			<b>428 091 492</b>		100

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

## PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	12,8 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	8,1 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	7,8 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	7,6 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	7,2 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	6,5 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	6,2 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	5,7 %
Fonds Franklin International Core Equity	4,8 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	4,5 %
FNB iShares Core MSCI EAFE	4,5 %
Fonds Franklin Canadian Core Equity	4,2 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	3,9 %
FNB SPDR Portfolio S&P 500 Value	2,9 %
FINB Franklin FTSE Europe Ex U.K.	2,5 %
Fonds de marchés émergents Templeton	2,4 %
Fonds Franklin Emerging Markets Core Equity	1,6 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,5 %
FINB Franklin LibertyQT U.S. Equity	1,3 %
Fonds d'optimisation du revenu mondial Franklin Brandywine	1,3 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	1,1 %
FINB FTSE Japon Franklin	1,0 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	0,7 %

## DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

**STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS****Objectif du Fonds**

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

**Stratégie du Fonds**

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

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de taux d'intérêt, le risque de change, le risque de crédit, le risque souverain, le risque de marché, le risque lié aux actions spéciales et le risque lié aux instruments dérivés.

**INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	429 780	—	—	429 780
<b>TOTAL</b>	<b>429 780</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>429 780</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	440 790	—	—	440 790
<b>TOTAL</b>	<b>440 790</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>440 790</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)****Gestion des risques du fonds sous-jacent**

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

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

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

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>Indices de référence</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	1 222	1 249
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (12 %)	1,00	524	s.o.
Bloomberg Barclays Multiverse Bond (0 %)	1,00	s.o.	535
S&P/TSX (15 %)	3,00	1 964	2 008
MSCI Monde tous pays net (45 %)	3,00	5 892	6 024

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

## DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI SIGNATURE\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	39 636	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	118 728 237	113 747 241
Primes à recevoir	68 818	6 143
Somme à recevoir pour la vente de titres	24 925	27 880
	<b>118 861 616</b>	<b>113 781 264</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	—	21 159
Charges à payer	274 987	263 901
Retraits à payer	224 924	76 436
Somme à payer pour l'achat de titres	38 528	—
	<b>538 439</b>	<b>361 496</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>118 323 177</b>	<b>113 419 768</b>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 5	<b>8,95</b>	8,20
Série 6	<b>7,28</b>	6,66
Série 7	<b>7,56</b>	6,90
Série 8	<b>6,17</b>	5,63

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021	2020
	\$	\$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	—	40
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	849 749	(316 561)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	11 008 298	(2 349 178)
	<b>11 858 047</b>	<b>(2 665 699)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	1 320 617	1 278 223
Frais d'exploitation	307 442	295 504
	<b>1 628 059</b>	<b>1 573 727</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>10 229 988</b>	<b>(4 239 426)</b>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 348 204	(2 833 749)
- par part	0,75	(0,30)
Nombre moyen de parts	8 432 755	9 536 668
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 179 663	(830 863)
- par part	0,62	(0,21)
Nombre moyen de parts	3 498 243	3 921 591
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	509 969	(188 590)
- par part	0,67	(0,23)
Nombre moyen de parts	766 627	829 798
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 192 152	(386 224)
- par part	0,53	(0,17)
Nombre moyen de parts	2 229 444	2 210 287

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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

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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>113 419 768</b>	119 501 190
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>10 229 988</b>	(4 239 426)
Primes		
Série 5	<b>3 175 635</b>	1 008 192
Série 6	<b>1 224 392</b>	1 127 633
Série 7	<b>159 545</b>	—
Série 8	<b>1 449 112</b>	774 293
	<b>6 008 684</b>	2 910 118
Retraits		
Série 5	<b>(6 516 175)</b>	(6 997 944)
Série 6	<b>(3 278 823)</b>	(1 986 719)
Série 7	<b>(227 267)</b>	(470 806)
Série 8	<b>(1 312 998)</b>	(696 824)
	<b>(11 335 263)</b>	(10 152 293)
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>118 323 177</b>	108 019 589

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>10 229 988</b>	(4 239 426)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(849 749)</b>	316 561
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(11 008 298)</b>	2 349 178
Produit de la vente/échecance de placements	<b>7 639 933</b>	9 143 473
Achat de placements	<b>(762 882)</b>	(330 735)
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>2 955</b>	108 369
Charges à payer	<b>11 086</b>	(28 838)
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>38 528</b>	(134 728)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>5 301 561</b>	7 183 854
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>5 946 009</b>	2 862 066
Montant global des retraits	<b>(11 186 775)</b>	(10 205 544)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(5 240 766)</b>	(7 343 478)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>60 795</b>	(159 624)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>(21 159)</b>	135 847
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>39 636</b>	(23 777)
<b>AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Intérêts reçus	—	40

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

## DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI SIGNATURE (suite)

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	JUSTE VALEUR		
		COÛT		
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds équilibré canadien Signature, catégorie I	10 604 523	99 639 636	118 728 237	
Total des placements		<b>99 639 636</b>	<b>118 728 237</b>	
Autres éléments d'actif net			(405 060)	(0,3)
Actif net			<b>118 323 177</b>	100

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

## 25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
SPDR Gold Shares	4,7 %
Espèces et quasi-espèces – Canada	4,5 %
Société Financière Manuvie	3,8 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 2026-03-01	2,8 %
Province de l'Ontario, 2,600 %, 2025-06-02	2,6 %
Banque Scotia	2,5 %
Shopify	2,2 %
Banque Royale du Canada	2,0 %
Canadian Natural Resources	2,0 %
Bons du Trésor du Canada, 2022-04-28	1,8 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,7 %
Banque Toronto-Dominion	1,6 %
FNB Secteur financier mondial CI	1,6 %
Enbridge	1,5 %
Microsoft Corporation	1,5 %
Sony Corporation	1,5 %
Silver Wheaton Corporation	1,3 %
Power Corporation du Canada	1,2 %
Advanced Micro Devices	1,2 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	1,1 %
Apple	1,1 %
Amazon.com	1,1 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 2026-06-15	1,0 %
Province de Québec, 2,500 %, 2026-09-01	0,9 %
Province de Québec, 3,100 %, 2051-12-01	0,8 %

Au 30 juin 2021

**STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS****Objectif du Fonds**

Fournir aux investisseurs un équilibre attrayant entre le revenu courant et la croissance du capital en investissant principalement dans une combinaison d'actions, de titres liés à des actions et de titres à revenu fixe canadiens.

**Stratégie du Fonds**

En ce qui concerne les actions, investir principalement dans des sociétés générant des revenus ou des dividendes stables. Pour ce qui est des titres à revenu fixe, le conseiller en placement sélectionne des titres de qualité supérieure, y compris des emprunts bancaires et des titres de créance à taux variable, mais il peut choisir de modifier la pondération des obligations pour des titres comportant une durée plus longue en fonction des fluctuations prévues des taux d'intérêt. Ce Fonds peut en outre investir dans des titres étrangers ainsi que dans des bons de souscription et des instruments dérivés. Ces derniers lui permettent de mieux se prémunir contre des pertes éventuelles découlant des variations du cours des titres du portefeuille et contre le risque de change.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de crédit, le risque de taux d'intérêt, le risque lié aux actions spéciales, le risque de marché, le risque de change et le risque lié aux instruments dérivés.

**INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	118 728	—	—	118 728
<b>TOTAL</b>	<b>118 728</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>118 728</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	113 747	—	—	113 747
<b>TOTAL</b>	<b>113 747</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>113 747</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)****Gestion des risques du fonds sous-jacent**

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

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

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

## DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI SIGNATURE (suite)

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

**Risque de change**

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de taux d'intérêt**

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de concentration**

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de prix (en milliers de \$)**

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	477	458
S&P/TSX (30 %)	3,00	1 073	1 030
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	1 073	1 030

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de liquidité**

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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



## DSF FPG – REVENU ET CROISSANCE – CI SIGNATURE\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021 \$	31 décembre 2020 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	1 289	7 880
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	119 706 205	115 629 601
Primes à recevoir	68 262	887
Somme à recevoir pour la vente de titres	14 309	—
	<b>119 790 065</b>	<b>115 638 368</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	271 961	265 071
Retraits à payer	188 977	93 496
Somme à payer pour l'achat de titres	—	373
	<b>460 938</b>	<b>358 940</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>119 329 127</b>	<b>115 279 428</b>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 5	<b>8,43</b>	7,68
Série 6	<b>7,23</b>	6,58
Série 7	<b>7,51</b>	6,81
Série 8	<b>6,11</b>	5,55

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021 \$	2020 \$
<b>REVENUS</b>		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 353 491	4 408 303
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 188 905	(90 182)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	7 133 142	(9 521 035)
	<b>12 675 538</b>	<b>(5 202 914)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	1 438 890	1 354 755
Frais d'exploitation	189 865	170 492
	<b>1 628 755</b>	<b>1 525 247</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>11 046 783</b>	<b>(6 728 161)</b>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 998 663	(2 746 946)
- par part	0,75	(0,40)
Nombre moyen de parts	6 681 337	6 800 009
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 060 804	(2 079 820)
- par part	0,65	(0,40)
Nombre moyen de parts	4 683 391	5 261 753
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	636 836	(417 680)
- par part	0,70	(0,39)
Nombre moyen de parts	914 047	1 077 887
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 350 480	(1 483 715)
- par part	0,56	(0,34)
Nombre moyen de parts	4 219 780	4 400 187

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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

## DSF FPG – REVENU ET CROISSANCE – CI SIGNATURE (suite)

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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>115 279 428</b>	113 377 230
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>11 046 783</b>	(6 728 161)
Primes		
Série 5	<b>1 786 112</b>	8 659 708
Série 6	<b>904 752</b>	1 390 063
Série 7	<b>6 840</b>	38 923
Série 8	<b>2 058 558</b>	1 204 191
	<b>4 756 262</b>	11 292 885
Retraits		
Série 5	<b>(4 765 220)</b>	(4 872 858)
Série 6	<b>(4 310 233)</b>	(2 395 352)
Série 7	<b>(488 258)</b>	(193 080)
Série 8	<b>(2 189 635)</b>	(1 930 183)
	<b>(11 753 346)</b>	(9 391 473)
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>119 329 127</b>	108 550 481

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>11 046 783</b>	(6 728 161)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(1 188 905)</b>	90 182
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(7 133 142)</b>	9 521 035
Distributions hors trésorerie provenant des placements	<b>(4 353 491)</b>	(4 408 303)
Produit de la vente/échéance de placements	<b>9 088 026</b>	6 119 704
Achat de placements	<b>(489 092)</b>	(6 544 102)
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>(14 309)</b>	(59 860)
Charges à payer	<b>6 890</b>	(9 587)
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>(373)</b>	—
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>6 962 387</b>	(2 019 092)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>4 688 887</b>	11 226 852
Montant global des retraits	<b>(11 657 865)</b>	(9 221 958)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(6 968 978)</b>	2 004 894
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>(6 591)</b>	(14 198)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>7 880</b>	3 790
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>1 289</b>	(10 408)

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

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,3
Fonds de croissance et de revenu Signature, catégorie I	11 969 902	102 040 738	119 706 205		
<b>Total des placements</b>		<b>102 040 738</b>	<b>119 706 205</b>		
<b>Autres éléments d'actif net</b>			(377 078)		(0,3)
<b>Actif net</b>			<b>119 329 127</b>		100

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

## 25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
SPDR Gold Shares	4,8 %
Société Financière Manuvie	3,8 %
Espèces et quasi-espèces – Canada	3,2 %
Banque Scotia	2,5 %
Shopify	2,3 %
Canadian Natural Resources	2,0 %
Banque Royale du Canada	2,0 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,7 %
Banque Toronto-Dominion	1,7 %
FNB Secteur financier mondial CI	1,6 %
Microsoft Corporation	1,6 %
Enbridge	1,6 %
Sony Corporation	1,5 %
Silver Wheaton Corporation	1,4 %
Advanced Micro Devices	1,3 %
Power Corporation du Canada	1,2 %
Amazon.com	1,2 %
Apple	1,2 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	1,1 %
Bons du Trésor du Canada, 2022-03-31	1,0 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 2026-06-15	1,0 %
Espèces et quasi-espèces - États-Unis	1,0 %
Teck Resources	0,9 %
Financière Sun Life	0,8 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	0,8 %

## DSF FPG – REVENU ET CROISSANCE – CI SIGNATURE (suite)

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

**STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS****Objectif du Fonds**

Fournir une source stable de revenus tout en protégeant son capital en investissant principalement dans des actions, des titres liés à des actions et des titres à revenu fixe d'émetteurs canadiens.

**Stratégie du Fonds**

Le Fonds investit dans une combinaison d'actions, de titres à revenu fixe et d'instruments dérivés. Les placements en titres de participation sont largement diversifiés par secteur et par style, et partiellement composés d'actions privilégiées et ordinaires. Les placements en titres à revenu fixe sont composés d'obligations à rendement élevé de gouvernements et de sociétés, de débentures et de billets, y compris certains titres non cotés ou n'étant pas de première qualité. Le Fonds peut également investir dans des fiducies de placement immobilier, des fonds de redevances, des fiducies de revenu et d'autres instruments à rendement élevé similaires.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de marché, le risque lié aux instruments dérivés, le risque de change, le risque de crédit et le risque de taux d'intérêt.

**INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	119 706	—	—	119 706
<b>TOTAL</b>	<b>119 706</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>119 706</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	115 630	—	—	115 630
<b>TOTAL</b>	<b>115 630</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>115 630</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)****Gestion des risques du fonds sous-jacent**

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

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

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

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>Indices de référence</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Obligataire universel FTSE Canada (20 %)	1,00	212	204
Merrill Lynch High Yield Master II (20 %)	2,00	424	407
S&P/TSX (35 %)	3,00	1 112	1 069
MSCI Monde tous pays net (25 %)	3,00	794	764

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

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

### Risque de crédit

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

## DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU – NEI\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021 \$	31 décembre 2020 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	354 958	357 988
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	233 904 683	224 521 653
Primes à recevoir	64 205	7 444
Somme à recevoir pour la vente de titres	43 955	66 125
	<b>234 367 801</b>	<b>224 953 210</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	543 367	520 642
Retraits à payer	311 648	236 987
	<b>855 015</b>	<b>757 629</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>233 512 786</b>	<b>224 195 581</b>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 3	<b>7,87</b>	7,30
Série 5	<b>8,58</b>	7,93
Série 6	<b>7,57</b>	6,99
Série 7	<b>7,85</b>	7,23
Série 8	<b>6,07</b>	5,59

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021 \$	2020 \$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	—	1 081
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 197 198	2 266 588
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	4 432 193	2 627 021
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	14 745 785	(21 044 596)
	<b>21 375 176</b>	<b>(16 149 906)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	2 713 912	2 530 101
Frais d'exploitation	509 759	467 749
	<b>3 223 671</b>	<b>2 997 850</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>18 151 505</b>	<b>(19 147 756)</b>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	142 193	(162 454)
- par part	0,57	(0,62)
Nombre moyen de parts	248 486	260 630
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	11 236 317	(12 130 816)
- par part	0,65	(0,64)
Nombre moyen de parts	17 226 699	18 977 812
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 651 392	(3 792 080)
- par part	0,58	(0,54)
Nombre moyen de parts	6 255 023	7 055 325
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	559 195	(654 688)
- par part	0,62	(0,57)
Nombre moyen de parts	900 571	1 150 668
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 562 408	(2 407 718)
- par part	0,47	(0,44)
Nombre moyen de parts	5 416 615	5 466 352

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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

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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	<b>224 195 581</b>	231 555 406
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>18 151 505</b>	(19 147 756)
Primes		
Série 3	<b>131 485</b>	114 029
Série 5	<b>4 308 305</b>	6 067 274
Série 6	<b>2 043 089</b>	4 481 365
Série 7	—	57 790
Série 8	<b>2 798 469</b>	3 965 763
	<b>9 281 348</b>	14 686 221
Retraits		
Série 3	<b>(170 065)</b>	(171 605)
Série 5	<b>(10 645 131)</b>	(11 707 356)
Série 6	<b>(5 027 269)</b>	(5 770 411)
Série 7	<b>(121 167)</b>	(680 260)
Série 8	<b>(2 152 016)</b>	(2 637 730)
	<b>(18 115 648)</b>	(20 967 362)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<b>233 512 786</b>	206 126 509

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>18 151 505</b>	(19 147 756)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(4 432 193)</b>	(2 627 021)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(14 745 785)</b>	21 044 596
Distributions hors trésorerie provenant des placements	<b>(2 197 198)</b>	(2 266 588)
Produit de la vente/échéance de placements	<b>13 304 272</b>	11 420 927
Achat de placements	<b>(1 312 126)</b>	(2 245 676)
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>22 170</b>	(264 946)
Charges à payer	<b>22 725</b>	(56 837)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(454 653)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>8 813 370</b>	5 402 046
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>9 224 587</b>	14 822 808
Montant global des retraits	<b>(18 040 987)</b>	(20 858 989)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(8 816 400)</b>	(6 036 181)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>(3 030)</b>	(634 135)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>357 988</b>	806 520
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>354 958</b>	172 385
<b>AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Intérêts reçus	—	1 081

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

## DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU – NEI (suite)

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,2
Fonds croissance et revenu NEI, série I	24 924 842	150 753 004	233 904 683		
Total des placements		<b>150 753 004</b>	<b>233 904 683</b>		
Autres éléments d'actif net			(391 897)		(0,2)
Actif net			<b>233 512 786</b>		100

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

## 25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'actions mondiales NEI	35,3 %
Fonds d'obligations canadiennes NEI	25,0 %
Banque Toronto-Dominion	3,9 %
Colliers International Group	2,9 %
Magna International	2,8 %
FirstService Corporation	2,3 %
Banque Scotia	2,1 %
GFL Environmental	2,1 %
Brookfield Asset Management	2,0 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,8 %
Financière Sun Life	1,8 %
Société Financière Manuvie	1,7 %
Fonds de placement immobilier SmartCentres	1,6 %
TELUS	1,6 %
Empire Company	1,5 %
First Quantum Minerals	1,5 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,5 %
Québecor	1,5 %
Groupe TMX	1,4 %
Air Canada	1,4 %
Equitable Group	1,4 %
Fonds de placement immobilier NorthWest Healthcare Properties	1,1 %
BCE	0,9 %
Cenovus Energy	0,5 %
Pason Systems	0,2 %



Au 30 juin 2021

## STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

### Objectif du Fonds

Procurer un flux de revenu constant et une croissance de son capital en investissant principalement dans une combinaison d'actions et de titres à revenu fixe canadiens.

### Stratégie du Fonds

Investir dans un portefeuille diversifié composé essentiellement d'actions de sociétés à grande capitalisation et de titres à revenu fixe de bonne qualité émis principalement par des émetteurs canadiens.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de taux d'intérêt et le risque de marché ainsi que de légers risques de change et de crédit.

## INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

### Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	233 905	—	—	233 905
<b>TOTAL</b>	<b>233 905</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>233 905</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	224 522	—	—	224 522
<b>TOTAL</b>	<b>224 522</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>224 522</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

## RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

### Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

## DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU – NEI (suite)

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

**Risque de change**

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de taux d'intérêt**

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de concentration**

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de prix (en milliers de \$)**

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>Indices de référence</b>	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (25 %)	1,00	602	571
S&P/TSX (55 %)	3,00	3 976	3 770
MSCI Monde net (20 %)	3,00	1 446	1 371

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de liquidité**

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

## DSF FPG – CROISSANCE – NEI SÉLECT\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021 \$	31 décembre 2020 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	—	49 112
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	<b>146 401 978</b>	140 145 142
Primes à recevoir	<b>36 486</b>	21 081
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>153 789</b>	5 613
	<b>146 592 253</b>	140 220 948
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	<b>61 445</b>	—
Charges à payer	<b>337 734</b>	344 581
Retraits à payer	<b>236 575</b>	129 537
Somme à payer pour l'achat de titres	—	3 658
	<b>635 754</b>	477 776
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>145 956 499</b>	139 743 172
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 3	<b>10,00</b>	9,26
Série 5	<b>10,98</b>	10,14
Série 6	<b>7,79</b>	7,18
Série 7	<b>8,08</b>	7,43
Série 8	<b>6,29</b>	5,79

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021 \$	2020 \$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	—	165
Distributions provenant des fonds sous-jacents	<b>15 441 103</b>	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	<b>3 389 283</b>	491 738
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<b>(5 146 058)</b>	(6 842 923)
	<b>13 684 328</b>	(6 351 020)
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	<b>1 784 040</b>	1 638 730
Frais d'exploitation	<b>332 932</b>	298 816
	<b>2 116 972</b>	1 937 546
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>11 567 356</b>	(8 288 566)
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>173 607</b>	(139 761)
- par part	<b>0,74</b>	(0,54)
Nombre moyen de parts	<b>234 295</b>	258 632
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>7 012 648</b>	(5 230 923)
- par part	<b>0,85</b>	(0,58)
Nombre moyen de parts	<b>8 249 016</b>	8 959 242
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>2 556 014</b>	(1 819 343)
- par part	<b>0,61</b>	(0,40)
Nombre moyen de parts	<b>4 159 999</b>	4 504 375
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>369 109</b>	(197 752)
- par part	<b>0,66</b>	(0,28)
Nombre moyen de parts	<b>557 385</b>	701 494
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>1 455 978</b>	(900 787)
- par part	<b>0,50</b>	(0,31)
Nombre moyen de parts	<b>2 937 620</b>	2 923 218

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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

## DSF FPG – CROISSANCE – NEI SÉLECT (suite)

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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	<u>139 743 172</u>	<u>140 591 621</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>11 567 356</u>	<u>(8 288 566)</u>
Primes		
Série 3	42 329	63 448
Série 5	2 743 992	2 848 908
Série 6	846 205	2 287 939
Série 7	—	—
Série 8	1 740 255	1 778 946
	<u>5 372 781</u>	<u>6 979 241</u>
Retraits		
Série 3	(64 174)	(325 264)
Série 5	(6 346 301)	(6 095 070)
Série 6	(2 539 413)	(2 336 852)
Série 7	(462 926)	(2 057 753)
Série 8	(1 313 996)	(1 454 393)
	<u>(10 726 810)</u>	<u>(12 269 332)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>145 956 499</u>	<u>127 012 964</u>

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	11 567 356	(8 288 566)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(3 389 283)	(491 738)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	5 146 058	6 842 923
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(15 441 103)	—
Produit de la vente/échecance de placements	137 977 652	8 984 127
Achat de placements	(130 550 160)	(1 760 358)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(148 176)	946
Charges à payer	(6 847)	(33 098)
Somme à payer pour l'achat de titres	(3 658)	(44 639)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	<u>5 151 839</u>	<u>5 209 597</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	5 357 376	7 089 044
Montant global des retraits	(10 619 772)	(12 279 774)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u>(5 262 396)</u>	<u>(5 190 730)</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(110 557)	18 867
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	49 112	10 244
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>(61 445)</u>	<u>29 111</u>
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	165

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

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,3
Portefeuille NEI ER Sélect croissance, série I	6 828 005	128 128 675	146 401 978	
<b>Total des placements</b>		<b>128 128 675</b>	<b>146 401 978</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			(445 479)	(0,3)
<b>Actif net</b>			<b>145 956 499</b>	100

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

## PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'actions américaines ER NEI	16,1 %
Fonds d'actions mondiales ER NEI	14,8 %
Fonds des marchés émergents NEI	12,1 %
Fonds d'actions canadiennes ER NEI	9,1 %
Fonds d'actions internationales ER NEI	8,8 %
Fonds d'obligations canadiennes NEI	7,8 %
Fonds de valeur mondial NEI	5,8 %
Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI	5,0 %
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation ER NEI	5,0 %
Fonds de dividendes mondial ER NEI	3,9 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI	3,9 %
Fonds leaders en environnement NEI	3,9 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement global NEI	2,9 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9 %

## DSF FPG – CROISSANCE – NEI SÉLECT (suite)

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

**STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS****Objectif du Fonds**

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

**Stratégie du Fonds**

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

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit, le risque de change, le risque souverain, le risque de marché et le risque lié aux instruments dérivés.

**INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	146 402	—	—	146 402
<b>TOTAL</b>	<b>146 402</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>146 402</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	140 145	—	—	140 145
<b>TOTAL</b>	<b>140 145</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>140 145</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)****Gestion des risques du fonds sous-jacent**

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

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

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

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>Indices de référence</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Obligataire universel FTSE Canada (20 %)	1,00	312	299
S&P/TSX (16 %)	3,00	748	717
MSCI Monde net (64 %)	3,00	2 992	2 868

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

## DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF – CAMBRIDGE\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	34 501	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	11 688 706	12 144 235
Primes à recevoir	16 190	202
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 822	—
	<b>11 741 219</b>	<b>12 144 437</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	—	41 246
Charges à payer	24 724	25 744
Retraits à payer	20 172	2 252
Somme à payer pour l'achat de titres	22	200
	<b>44 918</b>	<b>69 442</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>11 696 301</b>	<b>12 074 995</b>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 5	<b>8,43</b>	7,91
Série 6	<b>6,91</b>	6,47
Série 7	<b>7,16</b>	6,69
Série 8	<b>5,95</b>	5,57

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021	2020
	\$	\$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	(121)	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	157 098	493 273
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	147 270	37 317
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	605 128	(960 933)
	<b>909 375</b>	<b>(430 343)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	134 410	155 341
Frais d'exploitation	14 963	16 709
	<b>149 373</b>	<b>172 050</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>760 002</b>	<b>(602 393)</b>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	253 444	(189 446)
- par part	0,52	(0,34)
Nombre moyen de parts	491 555	550 026
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	252 697	(170 376)
- par part	0,43	(0,25)
Nombre moyen de parts	581 644	686 207
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	92 632	(77 159)
- par part	0,46	(0,23)
Nombre moyen de parts	200 036	329 644
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	161 229	(165 412)
- par part	0,37	(0,30)
Nombre moyen de parts	432 470	552 352

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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



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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>12 074 995</b>	14 516 676
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>760 002</b>	(602 393)
Primes		
Série 5	79 014	325 271
Série 6	121 567	353 984
Série 7	150	92 741
Série 8	105 755	342 651
	<b>306 486</b>	1 114 647
Retraits		
Série 5	(292 614)	(671 401)
Série 6	(278 281)	(784 848)
Série 7	(136 271)	(400 345)
Série 8	(738 016)	(598 649)
	<b>(1 445 182)</b>	(2 455 243)
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>11 696 301</b>	12 573 687

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>760 002</b>	(602 393)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(147 270)</b>	(37 317)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(605 128)</b>	960 933
Distributions hors trésorerie provenant des placements	<b>(157 098)</b>	(493 273)
Produit de la vente/échec de placements	<b>1 460 567</b>	1 742 667
Achat de placements	<b>(95 542)</b>	(235 831)
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>(1 822)</b>	(4 273)
Charges à payer	<b>(1 020)</b>	(3 923)
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>(178)</b>	(30 790)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>1 212 511</b>	1 295 800
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>290 498</b>	1 115 097
Montant global des retraits	<b>(1 427 262)</b>	(2 451 377)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(1 136 764)</b>	(1 336 280)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>75 747</b>	(40 480)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>(41 246)</b>	30 897
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>34 501</b>	(9 583)
<b>AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Intérêts payés	<b>121</b>	—

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

## DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF – CAMBRIDGE (suite)

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				99,9
Catégorie de société canadienne de répartition de l'actif Cambridge, catégorie I	563 488	10 064 571	11 688 706	
Total des placements		<b>10 064 571</b>	<b>11 688 706</b>	
Autres éléments d'actif net			7 595	0,1
Actif net			<b>11 696 301</b>	100

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

## 25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'obligations Cambridge	35,3 %
Espèces et quasi-espèces – Canada	3,5 %
Mandat d'obligations à long terme canadiennes Cambridge	3,1 %
Mandat d'obligations à court terme canadiennes Cambridge	3,0 %
Enbridge	1,7 %
Fairfax Financial Holdings	1,7 %
Power Corporation du Canada	1,6 %
Microsoft Corporation	1,5 %
Facebook	1,4 %
Alphabet	1,4 %
Anthem	1,4 %
Alimentation Couche-Tard	1,3 %
Fortis	1,2 %
LKQ Corporation	1,2 %
Ashtead Group PLC	1,2 %
DuPont de Nemours	1,2 %
Brookfield Asset Management	1,2 %
Empire Company	1,2 %
Canadian Natural Resources	1,2 %
Philip Morris International	1,1 %
Berry Global Group	1,1 %
Ferguson	1,1 %
Groupe CGI	1,1 %
Franco-Nevada Corporation	1,1 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,0 %

Au 30 juin 2021

**STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS****Objectif du Fonds**

Obtenir un rendement total supérieur, directement ou indirectement, en investissant principalement dans une combinaison de titres de participation et de titres à revenu fixe de sociétés canadiennes. Les placements indirects peuvent comprendre des titres convertibles, des instruments dérivés, des titres liés à des actions et des titres de fonds communs de placement.

**Stratégie du Fonds**

Le Fonds est géré activement avec un processus de sélection ascendant discipliné. Le Fonds investit dans des titres de participation, des titres à revenu fixe, des espèces et des quasi-espèces en fonction de la conjoncture des marchés. La composante de titres à revenu fixe canadiens est composée principalement d'obligations gouvernementales et de sociétés de grande qualité, et la composante de titres de participation peut comprendre des titres étrangers.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de marché, le risque de crédit, le risque de change, le risque lié aux instruments dérivés et le risque de taux d'intérêt.

**INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	11 689	—	—	11 689
<b>TOTAL</b>	<b>11 689</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>11 689</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	12 144	—	—	12 144
<b>TOTAL</b>	<b>12 144</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>12 144</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)****Gestion des risques du fonds sous-jacent**

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

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

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

## DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF – CAMBRIDGE (suite)

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

**Risque de change**

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de taux d'intérêt**

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de concentration**

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de prix (en milliers de \$)**

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>Indices de référence</b>	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	39	40
S&P/TSX (60 %)	3,00	177	179

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de liquidité**

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

## DSF FPG – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTIENTIEL\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021 \$	31 décembre 2020 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	47 488 228	48 244 118
Primes à recevoir	—	277
Somme à recevoir pour la vente de titres	300 949	4 054
	<b>47 789 177</b>	<b>48 248 449</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	296 940	3 870
Charges à payer	123 153	126 026
Retraits à payer	153 716	34 598
	<b>573 809</b>	<b>164 494</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>47 215 368</b>	<b>48 083 955</b>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 3	<b>7,56</b>	7,05
Série 5	<b>7,98</b>	7,42
Série 6	<b>7,32</b>	6,80
Série 7	<b>7,58</b>	7,02
Série 8	<b>6,21</b>	5,76

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021 \$	2020 \$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	—	14
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 150 735	1 183 225
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 999 812	(1 568 081)
	<b>4 150 547</b>	<b>(384 842)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	631 252	614 851
Frais d'exploitation	122 338	119 260
	<b>753 590</b>	<b>734 111</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>3 396 957</b>	<b>(1 118 953)</b>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>130 670</b>	(46 363)
- par part	<b>0,51</b>	(0,16)
Nombre moyen de parts	<b>257 008</b>	284 191
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>2 910 538</b>	(980 606)
- par part	<b>0,55</b>	(0,16)
Nombre moyen de parts	<b>5 312 209</b>	6 030 510
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>201 475</b>	(59 127)
- par part	<b>0,52</b>	(0,13)
Nombre moyen de parts	<b>384 412</b>	444 502
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>9 371</b>	(2 121)
- par part	<b>0,57</b>	(0,12)
Nombre moyen de parts	<b>16 544</b>	17 588
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>144 903</b>	(30 736)
- par part	<b>0,45</b>	(0,10)
Nombre moyen de parts	<b>322 069</b>	302 866

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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

## DSF FPG – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>48 083 955</b>	49 351 035
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>3 396 957</u>	<u>(1 118 953)</u>
Primes		
Série 3	16 317	121 010
Série 5	302 621	596 665
Série 6	71 480	101 413
Série 7	—	—
Série 8	114 563	130 256
	<u>504 981</u>	<u>949 344</u>
Retraits		
Série 3	(32 795)	(185 473)
Série 5	(4 267 804)	(3 024 252)
Série 6	(413 957)	(95 280)
Série 7	(18 158)	(190)
Série 8	(37 811)	(59 079)
	<u>(4 770 525)</u>	<u>(3 364 274)</u>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>47 215 368</b>	45 817 152

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>3 396 957</b>	(1 118 953)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(2 150 735)</b>	(1 183 225)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(1 999 812)</b>	1 568 081
Produit de la vente/échéance de placements	<b>4 979 688</b>	3 382 429
Achat de placements	<b>(73 251)</b>	(237 225)
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>(296 895)</b>	(138 304)
Charges à payer	<b>(2 873)</b>	(9 506)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>3 853 079</b>	2 263 297
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>505 258</b>	989 168
Montant global des retraits	<b>(4 651 407)</b>	(3 500 715)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(4 146 149)</b>	(2 511 547)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>(293 070)</b>	(248 250)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>(3 870)</b>	(50 528)
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>(296 940)</b>	(298 778)
<b>AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Intérêts reçus	—	14

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

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,6
Portefeuille de croissance Franklin Quotientiel, série O	3 302 794	25 630 791	47 488 228		
<b>Total des placements</b>		<b>25 630 791</b>	<b>47 488 228</b>		
<b>Autres éléments d'actif net</b>			(272 860)		(0,6)
<b>Actif net</b>			<b>47 215 368</b>		100

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

## PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FINB FTSE États-Unis Franklin	10,6 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	9,9 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	9,4 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	8,4 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	7,4 %
Fonds Franklin International Core Equity	6,2 %
FNB iShares Core MSCI EAFE	5,8 %
Fonds Franklin Canadian Core Equity	5,4 %
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	5,2 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	5,1 %
FNB SPDR Portfolio S&P 500 Value	3,8 %
Fonds de marchés émergents Templeton	3,3 %
FINB Franklin FTSE Europe Ex U.K.	3,2 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	3,1 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	2,5 %
Fonds Franklin Emerging Markets Core Equity	2,2 %
Fonds d'obligations à duration courte Franklin Bissett	1,8 %
FINB Franklin LibertyQT U.S. Equity	1,7 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,5 %
FINB FTSE Japon Franklin	1,3 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	0,9 %
Fonds d'optimisation du revenu mondial Franklin Brandywine	0,5 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	0,4 %

## DSF FPG – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

**STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS****Objectif du Fonds**

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

**Stratégie du Fonds**

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

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de taux d'intérêt, le risque de change, le risque de crédit, le risque souverain, le risque de marché, le risque lié aux actions spéciales et le risque lié aux instruments dérivés.

**INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	47 488	—	—	47 488
<b>TOTAL</b>	<b>47 488</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>47 488</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	48 244	—	—	48 244
<b>TOTAL</b>	<b>48 244</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>48 244</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)****Gestion des risques du fonds sous-jacent**

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

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

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



## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>Indices de référence</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Obligataire universel FTSE Canada (14 %)	1,00	65	66
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (6 %)	1,00	28	s.o.
S&P/TSX (20 %)	3,00	278	282
MSCI Monde tous pays net (60 %)	3,00	835	847
Bloomberg Barclays Multiverse Bond (0 %)	1,00	s.o.	28

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

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

### Risque de crédit

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

## DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	135 168 064	130 765 527
Primes à recevoir	26	951
Somme à recevoir pour la vente de titres	13 177	19 873
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	68 937	68 937
	<b>135 250 204</b>	<b>130 855 288</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	10 233	16 825
Charges à payer	301 832	294 119
Retraits à payer	215 411	46 334
Somme à payer pour l'achat de titres	21 207	—
	<b>548 683</b>	<b>357 278</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>134 701 521</b>	<b>130 498 010</b>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 3	<b>5,50</b>	4,97
Série 5	<b>5,55</b>	5,01
Série 6	<b>5,57</b>	5,02
Série 7	<b>5,62</b>	5,05
Série 8	<b>5,60</b>	5,04

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021	2020
	\$	\$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	(108)	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 712 714	1 440 903
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	632 944	(488 530)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	13 011 361	(13 482 887)
	<b>15 356 911</b>	<b>(12 530 514)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	1 625 984	1 655 755
Frais d'exploitation	146 210	147 849
	<b>1 772 194</b>	<b>1 803 604</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>13 584 717</b>	<b>(14 334 118)</b>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 070 840	(2 366 281)
- par part	0,53	(0,51)
Nombre moyen de parts	3 924 651	4 650 799
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 013 691	(10 492 451)
- par part	0,54	(0,50)
Nombre moyen de parts	18 380 390	20 976 338
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	801 318	(832 652)
- par part	0,55	(0,50)
Nombre moyen de parts	1 447 643	1 657 818
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	42 298	(73 111)
- par part	0,65	(0,51)
Nombre moyen de parts	65 417	142 837
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	656 570	(569 623)
- par part	0,56	(0,49)
Nombre moyen de parts	1 169 610	1 159 620

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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

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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	<b>130 498 010</b>	148 719 423
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>13 584 717</b>	(14 334 118)
Primes		
Série 3	<b>114 105</b>	182 031
Série 5	<b>1 661 706</b>	2 049 080
Série 6	<b>189 964</b>	512 281
Série 7	—	—
Série 8	<b>417 745</b>	540 509
	<b>2 383 520</b>	3 283 901
Retraits		
Série 3	<b>(1 387 262)</b>	(1 692 232)
Série 5	<b>(8 791 697)</b>	(8 653 861)
Série 6	<b>(1 132 059)</b>	(974 145)
Série 7	<b>(253 031)</b>	(180 569)
Série 8	<b>(200 677)</b>	(331 353)
	<b>(11 764 726)</b>	(11 832 160)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<b>134 701 521</b>	125 837 046

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>13 584 717</b>	(14 334 118)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(632 944)</b>	488 530
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(13 011 361)</b>	13 482 887
Distributions hors trésorerie provenant des placements	<b>(1 712 714)</b>	(1 440 903)
Produit de la vente/échéance de placements	<b>11 145 667</b>	10 697 638
Achat de placements	<b>(191 185)</b>	(699 145)
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>6 696</b>	(2 493)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	(68 937)
Charges à payer	<b>7 713</b>	(64 529)
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>21 207</b>	—
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>9 217 796</b>	8 058 930
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>2 384 445</b>	3 487 260
Montant global des retraits	<b>(11 595 649)</b>	(12 018 661)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(9 211 204)</b>	(8 531 401)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>6 592</b>	(472 471)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>(16 825)</b>	453 621
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>(10 233)</b>	(18 850)
<b>AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Intérêts payés	<b>108</b>	—

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

## DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS (suite)

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,3
Fonds Desjardins Revenu de dividendes, catégorie I	11 963 893	120 820 374	135 168 064		
Total des placements		<b>120 820 374</b>	<b>135 168 064</b>		
Autres éléments d'actif net			(466 543)		(0,3)
Actif net			<b>134 701 521</b>		100

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

## 25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Banque Royale du Canada	6,7 %
Banque Toronto-Dominion	5,8 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,8 %
Enbridge	3,3 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,3 %
Banque Scotia	3,2 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,1 %
Brookfield Asset Management	3,0 %
TELUS	2,2 %
Canadian Natural Resources	2,2 %
TC Énergie	1,7 %
Alimentation Couche-Tard	1,7 %
Nutrien	1,7 %
Mines Agnico-Eagle	1,6 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	1,6 %
Suncor Énergie	1,5 %
Financière Sun Life	1,5 %
Waste Connections	1,5 %
Société Financière Manuvie	1,5 %
Magna International	1,3 %
Dollarama	1,3 %
Newmont Mining Corporation	1,3 %
Brookfield Infrastructure Partners	1,3 %
Rogers Communications	1,1 %
WSP Global	1,1 %

Au 30 juin 2021

**STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS****Objectif du Fonds**

Procurer un niveau de revenu élevé, surtout sous forme de dividendes, et dans une moindre mesure, une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des actions canadiennes, et à un moindre degré, dans des titres étrangers productifs de revenus.

**Stratégie du Fonds**

Le fonds sous-jacent investit dans des titres productifs de revenus, qui peuvent inclure notamment des actions donnant droit à des dividendes, des obligations gouvernementales et de sociétés, des fiducies de revenu et d'autres titres principalement d'émetteurs canadiens.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de marché, le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit et le risque lié aux instruments dérivés.

**INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	135 168	—	—	135 168
<b>TOTAL</b>	<b>135 168</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>135 168</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	130 766	—	—	130 766
<b>TOTAL</b>	<b>130 766</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>130 766</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)****Gestion des risques du fonds sous-jacent**

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

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

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

## DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS (suite)

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

#### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

#### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

#### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

#### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>Indices de référence</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Obligataire universel FTSE Canada (17,5 %)	1,00	236	228
S&P/TSX actions privilégiées (10 %)	3,00	404	391
S&P/TSX dividendes (72,5 %)	3,00	2 930	2 838

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

#### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

## DSF FPG – DIVIDENDES CANADIENS – NEI\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021 \$	31 décembre 2020 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	63 138	60 747
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	23 619 788	19 409 779
Primes à recevoir	17 459	809
Somme à recevoir pour la vente de titres	11 250	—
	<b>23 711 635</b>	<b>19 471 335</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	54 148	45 539
Retraits à payer	45 355	17 512
Somme à payer pour l'achat de titres	4 234	2 437
	<b>103 737</b>	<b>65 488</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>23 607 898</b>	<b>19 405 847</b>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 5	<b>9,65</b>	7,99
Série 6	<b>7,45</b>	6,15
Série 7	<b>7,69</b>	6,33
Série 8	<b>6,12</b>	5,05

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021 \$	2020 \$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	—	163
Distributions provenant des fonds sous-jacents	334 607	390 156
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	63 423	(336 831)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 973 544	(4 096 064)
	<b>4 371 574</b>	<b>(4 042 576)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	269 324	250 006
Frais d'exploitation	33 506	30 996
	<b>302 830</b>	<b>281 002</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>4 068 744</b>	<b>(4 323 578)</b>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>1 941 146</b>	(2 417 020)
- par part	<b>1,67</b>	(1,70)
Nombre moyen de parts	<b>1 162 026</b>	1 421 013
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>959 719</b>	(894 127)
- par part	<b>1,29</b>	(1,25)
Nombre moyen de parts	<b>741 174</b>	717 997
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>54 175</b>	(62 278)
- par part	<b>1,40</b>	(1,24)
Nombre moyen de parts	<b>38 560</b>	50 055
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>1 113 704</b>	(950 153)
- par part	<b>1,06</b>	(1,01)
Nombre moyen de parts	<b>1 051 629</b>	939 717

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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

## DSF FPG – DIVIDENDES CANADIENS – NEI (suite)

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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	<b>19 405 847</b>	23 220 945
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>4 068 744</b>	(4 323 578)
Primes		
Série 5	<b>518 725</b>	296 490
Série 6	<b>938 595</b>	831 641
Série 7	<b>14 740</b>	6 411
Série 8	<b>1 037 482</b>	922 475
	<b>2 509 542</b>	2 057 017
Retraits		
Série 5	<b>(1 113 699)</b>	(1 880 654)
Série 6	<b>(885 355)</b>	(666 267)
Série 7	<b>(94 897)</b>	(23 057)
Série 8	<b>(282 284)</b>	(505 520)
	<b>(2 376 235)</b>	(3 075 498)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<b>23 607 898</b>	17 878 886

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>4 068 744</b>	(4 323 578)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(63 423)</b>	336 831
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(3 973 544)</b>	4 096 064
Distributions hors trésorerie provenant des placements	<b>(334 607)</b>	(390 156)
Produit de la vente/échéance de placements	<b>1 177 617</b>	2 108 243
Achat de placements	<b>(1 016 052)</b>	(794 447)
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>(11 250)</b>	2 685
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	<b>—</b>	6
Charges à payer	<b>8 609</b>	(11 869)
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>1 797</b>	(593)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>(142 109)</b>	1 023 186
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>2 492 892</b>	2 007 745
Montant global des retraits	<b>(2 348 392)</b>	(3 028 076)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>144 500</b>	(1 020 331)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>2 391</b>	2 855
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>60 747</b>	55 066
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>63 138</b>	57 921
<b>AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Intérêts reçus	<b>—</b>	163

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



## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,1
Fonds de dividendes canadiens NEI, série I	1 294 888	20 573 655	23 619 788		
<b>Total des placements</b>		<b>20 573 655</b>	<b>23 619 788</b>		
<b>Autres éléments d'actif net</b>			(11 890)		(0,1)
<b>Actif net</b>			<b>23 607 898</b>		100

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

## 25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Banque Royale du Canada	4,9 %
Banque Toronto-Dominion	4,9 %
Power Corporation du Canada	4,3 %
Shaw Communications	3,3 %
BCE	3,2 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,1 %
Hydro One	3,0 %
Banque Scotia	2,7 %
Rogers Communications	2,5 %
TELUS	2,4 %
Empire Company	2,3 %
Magna International	2,3 %
Alimentation Couche-Tard	2,3 %
Inter Pipeline	2,2 %
Société Canadian Tire	2,2 %
Nutrien	2,1 %
Intact Corporation financière	2,1 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1 %
Enbridge	2,0 %
Canadian Natural Resources	1,8 %
Metro	1,8 %
Chartwell résidences pour retraités	1,7 %
Suncor Énergie	1,7 %
Brookfield Asset Management	1,6 %
Brookfield Property Partners	1,6 %

## DSF FPG – DIVIDENDES CANADIENS – NEI (suite)

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

#### STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

##### Objectif du Fonds

Atteindre un équilibre entre son revenu de dividendes élevé et la croissance de son capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'actions ordinaires canadiennes de premier ordre et, dans une moindre mesure, d'actions privilégiées à rendement élevé et de titres portant intérêt.

##### Stratégie du Fonds

Le Fonds privilégie les actions ordinaires sous-évaluées de grande qualité. La sélection de titres favorise la préservation et la croissance du capital tout en procurant un niveau de revenu supérieur et régulier sur un cycle boursier complet.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de change, le risque de marché et le risque de taux d'intérêt.

#### INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

##### Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	23 620	—	—	23 620
<b>TOTAL</b>	<b>23 620</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>23 620</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	19 410	—	—	19 410
<b>TOTAL</b>	<b>19 410</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>19 410</b>

##### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

#### RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

##### Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

Indices de référence	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
	%	\$	\$
MSCI Monde net (20 %)	3,00	137	110
S&P/TSX (80 %)	3,00	548	440

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

## DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – DESJARDINS\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
Actifs courants		
Encaisse	80 337	80 338
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	937 403	702 984
	<u>1 017 740</u>	<u>783 322</u>
<b>PASSIFS</b>		
Passifs courants		
Charges à payer	2 627	2 579
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<u>1 015 113</u>	<u>780 743</u>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 1	<u>5,69</u>	5,11
Série 3	<u>5,70</u>	5,11
Série 5	<u>5,72</u>	5,11
Série 6	<u>5,73</u>	5,11
Série 7	<u>5,75</u>	5,12
Série 8	<u>5,75</u>	5,11
Série IGP	<u>5,81</u>	5,14

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Période close le 30 juin	2021**
	\$
<b>REVENUS</b>	
Intérêts à des fins d'attribution	791
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	533
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<u>115 807</u>
	<u>117 131</u>
<b>CHARGES</b>	
Frais de gestion et de garantie	11 538
Frais d'exploitation	1 215
	<u>12 753</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<u>104 378</u>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>	
<b>SÉRIE 1</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>13 703</u>
- par part	<u>0,58</u>
Nombre moyen de parts	<u>23 547</u>
<b>SÉRIE 3</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>13 291</u>
- par part	<u>0,59</u>
Nombre moyen de parts	<u>22 346</u>
<b>SÉRIE 5</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>13 334</u>
- par part	<u>0,61</u>
Nombre moyen de parts	<u>21 818</u>
<b>SÉRIE 6</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>16 732</u>
- par part	<u>0,62</u>
Nombre moyen de parts	<u>27 087</u>
<b>SÉRIE 7</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>13 885</u>
- par part	<u>0,64</u>
Nombre moyen de parts	<u>21 818</u>
<b>SÉRIE 8</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>18 931</u>
- par part	<u>0,61</u>
Nombre moyen de parts	<u>31 194</u>
<b>SÉRIE IGP</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>14 502</u>
- par part	<u>0,67</u>
Nombre moyen de parts	<u>21 543</u>

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

\*\* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

Période close le 30 juin

	<u>2021*</u>
	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	<u>780 743</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>104 378</u>
Primes	
Série 1	12 959
Série 3	4 000
Série 5	—
Série 6	57 972
Série 7	—
Série 8	67 972
Série IGP	—
	<u>142 903</u>
Retraits	
Série 1	—
Série 3	—
Série 5	—
Série 6	(7 569)
Série 7	—
Série 8	(5 342)
Série IGP	—
	<u>(12 911)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>1 015 113</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Période close le 30 juin

	<u>2021*</u>
	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	104 378
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(533)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(115 807)
Produit de la vente/échéance de placements	11 922
Achat de placements	(130 001)
Charges à payer	48
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	<u>(129 993)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Paiements de primes	142 903
Montant global des retraits	(12 911)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u>129 992</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(1)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	80 338
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>80 337</u>

\* Début des opérations en novembre 2020.

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

## DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – DESJARDINS (suite)

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				92,3
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	81 083	839 120	937 403	
Total des placements		<b>839 120</b>	<b>937 403</b>	
Autres éléments d'actif net			77 710	7,7
Actif net			<b>1 015 113</b>	100

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

## 25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Banque Royale du Canada	7,3 %
Shopify	6,7 %
Banque Toronto-Dominion	5,6 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,3 %
Banque de Montréal	3,6 %
Enbridge	3,6 %
Brookfield Asset Management	3,5 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,3 %
Canadian Natural Resources	2,4 %
Constellation Software	2,2 %
Suncor Énergie	2,0 %
Rogers Communications	1,8 %
Nutrien	1,7 %
Alimentation Couche-Tard	1,7 %
Intact Corporation financière	1,6 %
Dollarama	1,6 %
Banque Nationale du Canada	1,5 %
TELUS	1,5 %
Newmont Mining Corporation	1,5 %
Waste Connections	1,5 %
WSP Global	1,4 %
Fonds de placement immobilier RioCan	1,3 %
Mines Agnico-Eagle	1,3 %
Silver Wheaton Corporation	1,2 %

Au 30 juin 2021

**STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS****Objectif du Fonds**

Procurer une appréciation du capital à long terme. Le Fonds investit principalement dans des titres de participation de sociétés canadiennes de grande capitalisation.

**Stratégie du Fonds**

Le gestionnaire a recours à un processus d'investissement discipliné reposant sur une analyse fondamentale, quantitative et de tendance des émetteurs. Sans s'y limiter, il considère la santé financière, la valorisation et les perspectives de croissance des sociétés, de même que la qualité de leur équipe de gestion.

Le principal facteur de risque auquel ce Fonds est exposé est le risque de marché.

**INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	937	—	—	937
<b>TOTAL</b>	<b>937</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>937</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	703	—	—	703
<b>TOTAL</b>	<b>703</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>703</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)****Gestion des risques du fonds sous-jacent**

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

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

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

## DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – DESJARDINS (suite)

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

#### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

#### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

#### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

#### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
S&P/TSX	3,00	30	23

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

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

#### Risque de crédit

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

#### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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



**DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – JARISLOWSKY FRASER\***
**ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité**

Aux

	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	115 208 842	107 185 124
Primes à recevoir	—	232
Somme à recevoir pour la vente de titres	35 181	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	17 907
	<b>115 244 023</b>	<b>107 203 263</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	28 597	54 686
Charges à payer	270 180	260 639
Retraits à payer	262 943	59 561
	<b>561 720</b>	<b>374 886</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>114 682 303</b>	<b>106 828 377</b>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 3	<b>9,32</b>	8,13
Série 5	<b>10,19</b>	8,86
Série 6	<b>7,33</b>	6,36
Série 7	<b>7,53</b>	6,52
Série 8	<b>6,64</b>	5,75

**ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité**

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>REVENUS</b>		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 119 585	1 351 164
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 154 342	48 177
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	14 851 564	(13 461 842)
	<b>17 125 491</b>	<b>(12 062 501)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	1 183 176	1 094 335
Frais d'exploitation	434 330	398 693
	<b>1 617 506</b>	<b>1 493 028</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>15 507 985</b>	<b>(13 555 529)</b>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>293 038</b>	(273 817)
- par part	<b>1,19</b>	(1,01)
Nombre moyen de parts	<b>245 582</b>	272 021
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>14 843 374</b>	(12 927 139)
- par part	<b>1,34</b>	(1,05)
Nombre moyen de parts	<b>11 091 958</b>	12 353 353
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>199 970</b>	(175 908)
- par part	<b>0,96</b>	(0,77)
Nombre moyen de parts	<b>207 281</b>	227 171
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>71 421</b>	(68 855)
- par part	<b>1,00</b>	(0,74)
Nombre moyen de parts	<b>71 228</b>	93 414
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>100 182</b>	(109 810)
- par part	<b>0,89</b>	(0,91)
Nombre moyen de parts	<b>112 239</b>	120 475

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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

## DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – JARISLOWSKY FRASER (suite)

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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>106 828 377</b>	116 432 403
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>15 507 985</b>	(13 555 529)
Primes		
Série 3	125 770	11 278
Série 5	1 204 261	2 707 249
Série 6	160 720	155 911
Série 7	—	—
Série 8	94 767	178 718
	<b>1 585 518</b>	3 053 156
Retraits		
Série 3	(133 200)	(218 671)
Série 5	(8 825 391)	(8 724 282)
Série 6	(205 086)	(154 193)
Série 7	(49 741)	(39 730)
Série 8	(26 159)	(134 315)
	<b>(9 239 577)</b>	(9 271 191)
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>114 682 303</b>	96 658 839

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>15 507 985</b>	(13 555 529)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(1 154 342)</b>	(48 177)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(14 851 564)</b>	13 461 842
Distributions hors trésorerie provenant des placements	<b>(1 119 585)</b>	(1 351 164)
Produit de la vente/échéance de placements	<b>9 327 580</b>	7 995 412
Achat de placements	<b>(225 807)</b>	(266 488)
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>(35 181)</b>	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	<b>17 907</b>	43 049
Charges à payer	<b>9 541</b>	(46 661)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>7 476 534</b>	6 232 284
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>1 585 750</b>	3 033 654
Montant global des retraits	<b>(9 036 195)</b>	(9 247 876)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(7 450 445)</b>	(6 214 222)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>26 089</b>	18 062
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>(54 686)</b>	(50 043)
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>(28 597)</b>	(31 981)

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

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,5
Fonds d'actions canadiennes Jarislowsky Fraser	3 048 145	93 846 879	115 208 842		
<b>Total des placements</b>		<b>93 846 879</b>	<b>115 208 842</b>		
<b>Autres éléments d'actif net</b>			(526 539)		(0,5)
<b>Actif net</b>			<b>114 682 303</b>		100

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

## 25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'actions spéciales Jarislowsky Fraser	6,8 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	6,0 %
Brookfield Asset Management	6,0 %
Banque Scotia	5,2 %
Shopify	4,7 %
Open Text Corporation	4,1 %
Société Financière Manuvie	3,9 %
Magna International	3,8 %
Nutrien	3,7 %
Alimentation Couche-Tard	3,6 %
Thomson Reuters Corporation	3,5 %
CCL Industries	3,4 %
Groupe CGI	3,3 %
Vêtements de Sport Gildan	3,1 %
Groupe SNC-Lavalin	3,0 %
Restaurant Brands International	3,0 %
Intact Corporation financière	3,0 %
Stantec	2,5 %
WSP Global	2,5 %
CAE	2,4 %
Banque Toronto-Dominion	2,2 %
Groupe Saputo	2,2 %
Franco-Nevada Corporation	2,1 %
Enbridge	2,0 %
Banque Nationale du Canada	2,0 %

## DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – JARISLOWSKY FRASER (suite)

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

#### STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

##### Objectif du Fonds

Obtenir une appréciation du capital à long terme tout en mettant l'accent sur la préservation de ce dernier en investissant principalement dans des actions de sociétés canadiennes à grande capitalisation.

##### Stratégie du Fonds

Investir essentiellement dans des actions de sociétés canadiennes exerçant leurs activités dans des secteurs économiques où l'on prévoit une croissance élevée.

Le principal facteur de risque auquel ce Fonds est exposé est le risque de marché.

#### INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

##### Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	115 209	—	115 209
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>115 209</b>	<b>—</b>	<b>115 209</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	107 185	—	107 185
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>107 185</b>	<b>—</b>	<b>107 185</b>

##### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

#### RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

##### Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
S&P/TSX	3,00	3 352	3 081

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FIDELITY FRONTIÈRE NORD<sup>MD\*</sup>

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	521 469	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	44 832 815	38 414 561
Primes à recevoir	497 643	14 827
Somme à recevoir pour la vente de titres	18 416	17 265
	<b>45 870 343</b>	<b>38 446 653</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	—	16 974
Charges à payer	108 586	93 943
Retraits à payer	525 756	19 111
Somme à payer pour l'achat de titres	521 179	14 194
	<b>1 155 521</b>	<b>144 222</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>44 714 822</b>	<b>38 302 431</b>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 3	<b>14,69</b>	12,88
Série 5	<b>15,37</b>	13,45
Série 6	<b>8,27</b>	7,22
Série 7	<b>8,59</b>	7,48
Série 8	<b>7,13</b>	6,22

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021	2020
	\$	\$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	—	14
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	670 768	374 705
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	5 489 940	(793 421)
	<b>6 160 708</b>	<b>(418 702)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	525 020	453 672
Frais d'exploitation	85 851	74 982
	<b>610 871</b>	<b>528 654</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>5 549 837</b>	<b>(947 356)</b>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	174 112	(31 792)
- par part	1,81	(0,35)
Nombre moyen de parts	96 263	91 714
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 281 237	(428 988)
- par part	1,93	(0,32)
Nombre moyen de parts	1 183 628	1 340 428
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 616 341	(269 257)
- par part	1,05	(0,17)
Nombre moyen de parts	1 537 873	1 595 835
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	132 635	(21 379)
- par part	1,11	(0,16)
Nombre moyen de parts	119 978	130 900
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 345 512	(195 940)
- par part	0,91	(0,16)
Nombre moyen de parts	1 482 190	1 250 726

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

<sup>MD</sup> Fidelity Frontière Nord est une marque déposée de FMR Corp.

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

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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>38 302 431</b>	36 624 706
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>5 549 837</b>	(947 356)
Primes		
Série 3	142 200	114 408
Série 5	955 205	819 052
Série 6	2 935 926	1 531 669
Série 7	2 482	32 151
Série 8	2 704 731	1 539 089
	<b>6 740 544</b>	4 036 369
Retraits		
Série 3	(47 563)	(56 474)
Série 5	(2 407 519)	(1 812 557)
Série 6	(2 567 611)	(1 324 584)
Série 7	(36 316)	(19 452)
Série 8	(818 981)	(1 050 230)
	<b>(5 877 990)</b>	(4 263 297)
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>44 714 822</b>	35 450 422

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>5 549 837</b>	(947 356)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(670 768)</b>	(374 705)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(5 489 940)</b>	793 421
Produit de la vente/échéance de placements	<b>2 765 375</b>	2 280 903
Achat de placements	<b>(3 022 921)</b>	(1 520 341)
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>(1 151)</b>	(6 619)
Charges à payer	<b>14 643</b>	(4 053)
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>506 985</b>	(33 609)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>(347 940)</b>	187 641
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>6 257 728</b>	4 069 506
Montant global des retraits	<b>(5 371 345)</b>	(4 289 360)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>886 383</b>	(219 854)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>538 443</b>	(32 213)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>(16 974)</b>	31 664
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>521 469</b>	(549)
<b>AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Intérêts reçus	—	14

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

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FIDELITY FRONTIÈRE NORD<sup>MD</sup> (suite)

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,3
Fonds Fidelity Frontière Nord <sup>MD</sup> , série O	708 986	32 094 592	44 832 815		
<b>Total des placements</b>		<b>32 094 592</b>	<b>44 832 815</b>		
Autres éléments d'actif net			(117 993)		(0,3)
<b>Actif net</b>			<b>44 714 822</b>		100

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

## 25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Banque Royale du Canada	8,6 %
Banque Toronto-Dominion	5,3 %
Dollarama	3,2 %
Suncor Énergie	3,2 %
Shopify	3,2 %
Fonds Fidelity Marché monétaire Canada	3,1 %
Brookfield Asset Management	3,0 %
Thomson Reuters Corporation	3,0 %
Banque Scotia	2,8 %
Groupe CGI	2,8 %
Alimentation Couche-Tard	2,6 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	2,5 %
Power Corporation du Canada	2,5 %
Canadian Natural Resources	2,3 %
Constellation Software	2,2 %
TFI International	2,1 %
Intact Corporation financière	2,0 %
Rogers Communications	1,9 %
TC Énergie	1,8 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,7 %
Metro	1,6 %
Groupe TMX	1,5 %
Groupe SNC-Lavalin	1,5 %
Société Financière Manuvie	1,5 %
Microsoft Corporation	1,4 %



Au 30 juin 2021

**STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS****Objectif du Fonds**

Obtenir une forte croissance à long terme de son capital en investissant principalement dans les actions de sociétés canadiennes dotées d'antécédents de longue date en matière de croissance importante de leur capital. Son objectif de placement fondamental consiste à obtenir une appréciation à long terme de son capital tout en mettant l'accent sur la conservation de ce dernier en investissant essentiellement dans des actions canadiennes.

**Stratégie du Fonds**

Investir principalement dans des sociétés canadiennes à petite, moyenne et grande capitalisation. Il peut aussi investir une petite portion de son portefeuille dans des titres étrangers. Il peut aussi utiliser, à un degré moindre, des instruments dérivés, comme des options, des contrats à terme, des contrats à terme de gré à gré et des contrats d'échange, afin de se protéger contre les pertes causées par les fluctuations des cours des actions ou des taux de change.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque lié aux actions spéciales, le risque lié aux instruments dérivés, le risque de marché, le risque de taux d'intérêt, le risque de change et le risque de crédit.

**INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	44 833	—	—	44 833
<b>TOTAL</b>	<b>44 833</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>44 833</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	38 415	—	—	38 415
<b>TOTAL</b>	<b>38 415</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>38 415</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)****Gestion des risques du fonds sous-jacent**

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

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

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

## DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FIDELITY FRONTIÈRE NORD<sup>MD</sup> (suite)

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

#### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

#### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

#### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

#### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>Indices de référence</b>	%	\$	\$
S&P/TSX plafonné	3,00	1 019	872

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

#### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

**DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN BISSETT\***
**ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité**

Aux

	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	168 683	121 575
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	40 756 484	38 891 917
Primes à recevoir	—	240
Somme à recevoir pour la vente de titres	881	46 240
	<b>40 926 048</b>	<b>39 059 972</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	113 755	110 250
Retraits à payer	15 885	34 665
Somme à payer pour l'achat de titres	861	—
	<b>130 501</b>	<b>144 915</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>40 795 547</b>	<b>38 915 057</b>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 1	<b>5,83</b>	5,06
Série 3	<b>14,87</b>	12,87
Série 5	<b>16,14</b>	13,93
Série 6	<b>6,98</b>	6,01
Série 7	<b>7,22</b>	6,21
Série 8	<b>6,29</b>	5,41
Série IGP	<b>12,55</b>	10,79

**ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité**

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	—	322
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 144 298	712 617
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	5 302 147	(5 598 630)
	<b>6 446 445</b>	<b>(4 885 691)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	580 869	599 705
Frais d'exploitation	87 024	91 583
	<b>667 893</b>	<b>691 288</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>		
	<b>5 778 552</b>	<b>(5 576 979)</b>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 1</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>1 337 699</b>	(1 267 451)
- par part	<b>0,78</b>	(0,67)
Nombre moyen de parts	<b>1 724 893</b>	1 900 981
<b>SÉRIE 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>2 106 330</b>	(2 132 205)
- par part	<b>2,00</b>	(1,66)
Nombre moyen de parts	<b>1 053 162</b>	1 281 122
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>1 338 950</b>	(1 316 221)
- par part	<b>2,21</b>	(1,78)
Nombre moyen de parts	<b>606 892</b>	741 452
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>381 202</b>	(359 266)
- par part	<b>0,96</b>	(0,75)
Nombre moyen de parts	<b>398 220</b>	481 083
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>14 923</b>	(14 065)
- par part	<b>1,01</b>	(0,76)
Nombre moyen de parts	<b>14 775</b>	18 442
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>257 861</b>	(205 889)
- par part	<b>0,88</b>	(0,69)
Nombre moyen de parts	<b>292 575</b>	297 534
<b>SÉRIE IGP</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>341 587</b>	(281 882)
- par part	<b>1,75</b>	(1,34)
Nombre moyen de parts	<b>194 831</b>	209 768

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN BISSETT (suite)

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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>38 915 057</b>	46 726 563
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>5 778 552</b>	(5 576 979)
<b>Primes</b>		
Série 1	35 461	59 880
Série 3	51 888	259 183
Série 5	127 620	617 190
Série 6	48 439	135 900
Série 7	—	—
Série 8	132 243	120 937
Série IGP	6 581	6 581
	<b>402 232</b>	1 199 671
<b>Retraits</b>		
Série 1	(451 282)	(388 198)
Série 3	(1 529 092)	(1 662 218)
Série 5	(1 633 923)	(1 377 293)
Série 6	(447 448)	(351 495)
Série 7	(17)	(19)
Série 8	(149 843)	(230 943)
Série IGP	(88 689)	(80 675)
	<b>(4 300 294)</b>	(4 090 841)
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>40 795 547</b>	38 258 414

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>5 778 552</b>	(5 576 979)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(1 144 298)</b>	(712 617)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(5 302 147)</b>	5 598 630
Produit de la vente/échec de placements	<b>4 633 417</b>	4 062 804
Achat de placements	<b>(51 539)</b>	(465 204)
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>45 359</b>	(25 041)
Charges à payer	<b>3 505</b>	(22 504)
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>861</b>	(6 137)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>3 963 710</b>	2 852 952
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>402 472</b>	1 190 223
Montant global des retraits	<b>(4 319 074)</b>	(4 013 132)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(3 916 602)</b>	(2 822 909)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>47 108</b>	30 043
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>121 575</b>	85 318
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>168 683</b>	115 361
<b>AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Intérêts reçus	—	322

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

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					99,9
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	220 488	28 064 149	40 756 484		
<b>Total des placements</b>		<b>28 064 149</b>	<b>40 756 484</b>		
Autres éléments d'actif net			39 063		0,1
<b>Actif net</b>			<b>40 795 547</b>		<b>100</b>

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

## 25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Banque Royale du Canada	5,9 %
Brookfield Asset Management	5,8 %
Banque Toronto-Dominion	5,5 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,3 %
Banque Scotia	3,8 %
Alimentation Couche-Tard	3,7 %
Compagnies Loblaw	3,7 %
Banque de Montréal	3,6 %
Open Text Corporation	3,5 %
Enbridge	3,1 %
Metro	3,1 %
TELUS	3,1 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	3,1 %
Fortis	2,8 %
Groupe CGI	2,8 %
Nutrien	2,7 %
Atco	2,5 %
Silver Wheaton Corporation	2,5 %
Société Financière Manuvie	2,4 %
Waste Connections	2,4 %
Dollarama	2,4 %
BCE	2,3 %
Fonds de placement immobilier First Capital	2,0 %
Groupe Saputo	2,0 %
Canadian Natural Resources	2,0 %

## DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN BISSETT (suite)

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

#### STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

##### Objectif du Fonds

Obtenir une croissance à long terme de son capital tout en mettant l'accent sur la préservation de celui-ci en investissant principalement dans les actions de sociétés canadiennes.

##### Stratégie du Fonds

Investir essentiellement dans les actions de sociétés canadiennes en croissance à moyenne et grande capitalisation et comprendre également des actions étrangères.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de marché et un certain risque de change.

#### INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

##### Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	40 756	—	—	40 756
<b>TOTAL</b>	<b>40 756</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>40 756</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	38 892	—	—	38 892
<b>TOTAL</b>	<b>38 892</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>38 892</b>

##### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

#### RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

##### Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
S&P/TSX	3,00	1 039	979

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

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

### Risque de crédit

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

## DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES PETITE CAPITALISATION – NEI\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021 \$	31 décembre 2020 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	26 913	27 226
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	11 087 073	10 534 356
Primes à recevoir	—	85
Somme à recevoir pour la vente de titres	12 640	—
	<b>11 126 626</b>	<b>10 561 667</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	30 007	29 058
Retraits à payer	21 188	5 099
	<b>51 195</b>	<b>34 157</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>11 075 431</b>	<b>10 527 510</b>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 3	<b>7,49</b>	6,62
Série 5	<b>8,14</b>	7,17
Série 6	<b>5,82</b>	5,12
Série 7	<b>6,01</b>	5,27
Série 8	<b>5,83</b>	5,12

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021 \$	2020 \$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	—	76
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 859 170	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	161 484	(12 036)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(450 634)	(753 701)
	<b>1 570 020</b>	<b>(765 661)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	159 583	140 698
Frais d'exploitation	20 759	18 218
	<b>180 342</b>	<b>158 916</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>1 389 678</b>	<b>(924 577)</b>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	222 076	(151 122)
- par part	0,89	(0,53)
Nombre moyen de parts	249 421	285 561
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	890 814	(608 282)
- par part	0,99	(0,58)
Nombre moyen de parts	898 577	1 050 251
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	122 749	(84 152)
- par part	0,70	(0,41)
Nombre moyen de parts	175 515	207 299
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 056	(2 203)
- par part	0,73	(0,40)
Nombre moyen de parts	5 522	5 522
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	149 983	(78 818)
- par part	0,71	(0,39)
Nombre moyen de parts	210 341	201 640

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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



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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	<b>10 527 510</b>	11 175 226
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>1 389 678</b>	(924 577)
Primes		
Série 3	<b>6 927</b>	38 563
Série 5	<b>83 465</b>	202 907
Série 6	<b>79 145</b>	91 906
Série 7	—	—
Série 8	<b>76 751</b>	57 144
	<b>246 288</b>	390 520
Retraits		
Série 3	<b>(164 775)</b>	(160 226)
Série 5	<b>(769 749)</b>	(816 433)
Série 6	<b>(91 507)</b>	(114 945)
Série 7	—	—
Série 8	<b>(62 014)</b>	(99 277)
	<b>(1 088 045)</b>	(1 190 881)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<b>11 075 431</b>	9 450 288

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>1 389 678</b>	(924 577)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(161 484)</b>	12 036
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>450 634</b>	753 701
Distributions hors trésorerie provenant des placements	<b>(1 859 170)</b>	—
Produit de la vente/échéance de placements	<b>1 076 244</b>	1 065 515
Achat de placements	<b>(58 941)</b>	(101 463)
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>(12 640)</b>	1 969
Charges à payer	<b>949</b>	(4 233)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>825 270</b>	802 948
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>246 373</b>	407 091
Montant global des retraits	<b>(1 071 956)</b>	(1 212 215)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(825 583)</b>	(805 124)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>(313)</b>	(2 176)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>27 226</b>	25 610
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>26 913</b>	23 434
<b>AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Intérêts reçus	—	76

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

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES PETITE CAPITALISATION – NEI (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,1
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation NEI, série I	590 649	10 109 152	11 087 073		
<b>Total des placements</b>		<b>10 109 152</b>	<b>11 087 073</b>		
Autres éléments d'actif net			(11 642)		(0,1)
<b>Actif net</b>			<b>11 075 431</b>		100

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Premium Brands Holdings	6,1 %
Banque canadienne de l'Ouest	5,1 %
ATS Automation Tooling Systems	5,1 %
Guardian Capital Group	4,3 %
Enghouse Systems	4,2 %
Groupe Intertape Polymer	4,2 %
Kinaxis	4,0 %
Spin Master	3,7 %
Descartes Systems Group	3,5 %
HLS Therapeutics	3,4 %
Real Matters	3,0 %
Quincaillerie Richelieu	2,9 %
Cogeco	2,9 %
Stella-Jones	2,9 %
Winpak	2,9 %
Badger Infrastructure Solution	2,8 %
NFI Group	2,8 %
Fonds de placement immobilier Slate Grocery	2,8 %
Groupe Altus	2,6 %
Ag Growth International	2,4 %
Equitable Group	2,3 %
Jamieson Wellness	2,2 %
Freehold Royalties	2,0 %
Knight Therapeutics	2,0 %
LifeWorks	2,0 %

Au 30 juin 2021

**STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS****Objectif du Fonds**

Dégager une plus-value du capital à long terme et, à cette fin, tente principalement d'effectuer des placements dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes à petite capitalisation et à croissance rapide.

**Stratégie du Fonds**

Investir essentiellement dans des actions ordinaires et d'autres titres émis par des sociétés qui sont solides sur le plan financier et qui disposent d'avantages distinctifs concurrentiels compte tenu de leurs évaluations relatives.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque lié aux actions spéciales et le risque de marché.

**INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	11 087	—	—	11 087
<b>TOTAL</b>	<b>11 087</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>11 087</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	10 534	—	—	10 534
<b>TOTAL</b>	<b>10 534</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>10 534</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)****Gestion des risques du fonds sous-jacent**

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

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

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

## DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES PETITE CAPITALISATION – NEI (suite)

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

#### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

#### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

#### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

#### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>Indices de référence</b>	%	\$	\$
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	270	257

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

#### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

**DSF FPG – SOCIÉTÉS À PETITE CAPITALISATION – FRANKLIN BISSETT\***
**ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité**

Aux	30 juin 2021 \$	31 décembre 2020 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	1 122	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	7 869 250	7 318 542
Primes à recevoir	—	152
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	13 981
	<b>7 870 372</b>	<b>7 332 675</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	—	12 993
Charges à payer	21 455	20 012
Retraits à payer	433	400
Somme à payer pour l'achat de titres	130	—
	<b>22 018</b>	<b>33 405</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>7 848 354</b>	<b>7 299 270</b>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 3	<b>13,59</b>	11,39
Série 5	<b>14,80</b>	12,37
Série 6	<b>3,92</b>	3,28
Série 7	<b>4,02</b>	3,35
Série 8	<b>4,44</b>	3,70

**ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité**

Périodes closes les 30 juin	2021 \$	2020 \$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	—	5
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(93 314)	(334 449)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 577 793	(1 092 552)
	<b>1 484 479</b>	<b>(1 426 996)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	111 256	98 260
Frais d'exploitation	15 993	14 030
	<b>127 249</b>	<b>112 290</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>1 357 230</b>	<b>(1 539 286)</b>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>448 842</b>	(555 865)
- par part	<b>2,21</b>	(2,30)
Nombre moyen de parts	<b>203 514</b>	241 387
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>571 269</b>	(624 030)
- par part	<b>2,44</b>	(2,25)
Nombre moyen de parts	<b>233 688</b>	277 385
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>260 849</b>	(299 569)
- par part	<b>0,65</b>	(0,60)
Nombre moyen de parts	<b>403 126</b>	495 747
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>8 448</b>	(9 349)
- par part	<b>0,68</b>	(0,64)
Nombre moyen de parts	<b>12 418</b>	14 507
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>67 822</b>	(50 473)
- par part	<b>0,76</b>	(0,55)
Nombre moyen de parts	<b>88 670</b>	91 058

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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

## DSF FPG – SOCIÉTÉS À PETITE CAPITALISATION – FRANKLIN BISSETT (suite)

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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	7 299 270	8 393 775
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 357 230	(1 539 286)
Primes		
Série 3	8 704	26 996
Série 5	77 478	257 393
Série 6	17 701	153 847
Série 7	—	—
Série 8	196 336	122 751
	300 219	560 987
Retraits		
Série 3	(265 122)	(137 545)
Série 5	(273 414)	(449 436)
Série 6	(370 726)	(159 027)
Série 7	(10 875)	(80)
Série 8	(188 228)	(130 311)
	(1 108 365)	(876 399)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	7 848 354	6 539 077

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 357 230	(1 539 286)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	93 314	334 449
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 577 793)	1 092 552
Produit de la vente/échecance de placements	1 004 581	780 744
Achat de placements	(70 810)	(355 053)
Somme à recevoir pour la vente de titres	13 981	2 675
Charges à payer	1 443	(4 733)
Somme à payer pour l'achat de titres	130	(143)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	822 076	311 205
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	300 371	551 004
Montant global des retraits	(1 108 332)	(862 696)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(807 961)	(311 692)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	14 115	(487)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(12 993)	1 618
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 122	1 131
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	5

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

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,3
Fonds de sociétés à petite capitalisation Franklin Bissett, série O	111 722	7 850 369	7 869 250		
<b>Total des placements</b>		<b>7 850 369</b>	<b>7 869 250</b>		
<b>Autres éléments d'actif net</b>			(20 896)		(0,3)
<b>Actif net</b>			<b>7 848 354</b>		100

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

## 25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Trican Well Service	3,8 %
Headwater Exploration	3,2 %
Groupe Intertape Polymer	2,8 %
Storm Resources	2,7 %
Boyd Group Services	2,6 %
Equitable Group	2,6 %
Topaz Energy	2,6 %
FirstService Corporation	2,6 %
Banque canadienne de l'Ouest	2,5 %
Atco	2,5 %
Sylogist	2,5 %
DRI Healthcare Trust	2,4 %
Blackline Safety Corporation	2,4 %
Major Drilling Group International	2,4 %
Kinaxis	2,3 %
Fonds de placement immobilier InterRent	2,3 %
Fonds de placement immobilier Killam Apartment	2,3 %
Descartes Systems Group	2,3 %
Empire Company	2,2 %
WhiteCap Resources	2,2 %
Calian Group	2,2 %
Dexterra Group	2,2 %
Bird Construction	2,2 %
Quincaillerie Richelieu	2,2 %
GDI Services aux immeubles	2,2 %

## DSF FPG – SOCIÉTÉS À PETITE CAPITALISATION – FRANKLIN BISSETT (suite)

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

#### STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

##### Objectif du Fonds

Fournir une croissance à long terme de son capital en investissant principalement dans les actions de sociétés canadiennes dont la capitalisation varie de petite à moyenne et dont on prévoit que les titres procureront des rendements supérieurs à la moyenne.

##### Stratégie du Fonds

Demeurer entièrement diversifié en tout temps afin de compenser la volatilité inhérente aux titres de faible capitalisation.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de marché, le risque lié aux actions spéciales et le risque de change.

#### INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

##### Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	7 869	—	—	7 869
<b>TOTAL</b>	<b>7 869</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>7 869</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	7 319	—	—	7 319
<b>TOTAL</b>	<b>7 319</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>7 319</b>

##### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

#### RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

##### Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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



## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	191	178

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

## DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES – MFS\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021 \$	31 décembre 2020 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	108 723	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	58 049 141	51 712 518
Primes à recevoir	77 850	41 710
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	12 666
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	85	—
	<b>58 235 799</b>	<b>51 766 894</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	—	6 405
Charges à payer	121 643	115 095
Retraits à payer	83 308	30 856
Somme à payer pour l'achat de titres	102 495	—
	<b>307 446</b>	<b>152 356</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>57 928 353</b>	<b>51 614 538</b>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 3	<b>11,33</b>	10,19
Série 5	<b>12,54</b>	11,23
Série 6	<b>11,52</b>	10,31
Série 7	<b>11,90</b>	10,62
Série 8	<b>7,52</b>	6,72

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021 \$	2020 \$
<b>REVENUS</b>		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	342 023	313 082
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	589 245	104 667
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	5 834 348	(601 090)
	<b>6 765 616</b>	<b>(183 341)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	632 353	564 560
Frais d'exploitation	101 717	86 413
	<b>734 070</b>	<b>650 973</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>6 031 546</b>	<b>(834 314)</b>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	508 174	(89 857)
- par part	1,14	(0,20)
Nombre moyen de parts	446 050	448 221
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 670 117	(239 347)
- par part	1,30	(0,18)
Nombre moyen de parts	1 286 689	1 329 524
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 043 351	(266 643)
- par part	1,22	(0,16)
Nombre moyen de parts	1 677 853	1 651 955
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	104 010	(14 299)
- par part	1,22	(0,15)
Nombre moyen de parts	85 573	96 728
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 705 894	(224 168)
- par part	0,80	(0,11)
Nombre moyen de parts	2 139 052	2 083 598

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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

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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>51 614 538</b>	44 902 316
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>6 031 546</b>	(834 314)
Primes		
Série 3	232 369	374 979
Série 5	1 117 181	1 290 609
Série 6	2 856 714	3 527 904
Série 7	991	136 859
Série 8	2 905 383	3 548 740
	<b>7 112 638</b>	8 879 091
Retraits		
Série 3	(467 439)	(405 199)
Série 5	(1 730 743)	(1 856 308)
Série 6	(3 028 632)	(1 772 712)
Série 7	(304 717)	(31 493)
Série 8	(1 298 838)	(1 560 326)
	<b>(6 830 369)</b>	(5 626 038)
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>57 928 353</b>	47 321 055

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>6 031 546</b>	(834 314)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(589 245)</b>	(104 667)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(5 834 348)</b>	601 090
Distributions hors trésorerie provenant des placements	<b>(342 023)</b>	(313 082)
Produit de la vente/échéance de placements	<b>3 532 764</b>	1 793 757
Achat de placements	<b>(3 103 771)</b>	(4 401 356)
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>12 666</b>	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	<b>(85)</b>	—
Charges à payer	<b>6 548</b>	5 862
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>102 495</b>	(1 135)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>(183 453)</b>	(3 253 845)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>7 076 498</b>	8 817 846
Montant global des retraits	<b>(6 777 917)</b>	(5 565 106)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>298 581</b>	3 252 740
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>115 128</b>	(1 105)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>(6 405)</b>	8 744
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>108 723</b>	7 639

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

## DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES – MFS (suite)

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,2
Fonds d'actions américaines Core MFS	2 805 269	45 409 145	58 049 141		
Total des placements		<b>45 409 145</b>	<b>58 049 141</b>		
Autres éléments d'actif net			(120 788)		(0,2)
Actif net			<b>57 928 353</b>		100

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

## 25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Microsoft Corporation	5,3 %
Alphabet, classe A	4,8 %
JPMorgan Chase & Company	2,6 %
Bank of America Corporation	2,4 %
Apple	2,3 %
Visa	2,2 %
Facebook	2,2 %
Johnson & Johnson	2,1 %
Fonds de placement immobilier American Tower Corporation	2,1 %
Honeywell International	1,9 %
Medtronic	1,9 %
Mastercard	1,9 %
Comcast Corporation	1,8 %
Thermo Fisher Scientific	1,8 %
Adobe	1,8 %
Target Corporation	1,8 %
Goldman Sachs Group	1,7 %
Alphabet, classe C	1,7 %
Texas Instruments	1,7 %
Fidelity National Information Services	1,7 %
Becton Dickinson	1,6 %
Nasdaq	1,6 %
Electronic Arts	1,5 %
Home Depot	1,5 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1,5 %

Au 30 juin 2021

## STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

### Objectif du Fonds

Obtenir un rendement supérieur à celui de l'indice S&P 500.

### Stratégie du Fonds

Investir principalement dans les actions de sociétés à grande capitalisation établies aux États-Unis.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque lié aux actions spéciales, le risque de change et le risque de marché.

## INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

### Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	58 049	—	58 049
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>58 049</b>	<b>—</b>	<b>58 049</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	51 713	—	51 713
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>51 713</b>	<b>—</b>	<b>51 713</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

## RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

### Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

## DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES – MFS (suite)

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

#### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

#### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

#### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

#### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
S&P 500	3,00	1 677	1 486

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

#### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

## DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR – DESJARDINS\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021 \$	31 décembre 2020 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	103 928	103 351
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	26 300 724	23 763 204
Primes à recevoir	5 561	618
Somme à recevoir pour la vente de titres	11 902	—
	<b>26 422 115</b>	<b>23 867 173</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	61 871	56 923
Retraits à payer	20 285	9 975
Somme à payer pour l'achat de titres	3 432	2 381
	<b>85 588</b>	<b>69 279</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>26 336 527</b>	<b>23 797 894</b>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 1	<b>10,88</b>	9,77
Série 3	<b>12,26</b>	10,98
Série 5	<b>12,51</b>	11,19
Série 6	<b>9,54</b>	8,51
Série 7	<b>9,93</b>	8,84
Série 8	<b>6,42</b>	5,72

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021 \$	2020 \$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	—	171
Distributions provenant des fonds sous-jacents	—	341 207
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	509 912	439 839
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 667 037	(3 366 621)
	<b>3 176 949</b>	<b>(2 585 404)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	313 736	303 787
Frais d'exploitation	50 298	48 879
	<b>364 034</b>	<b>352 666</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>2 812 915</b>	<b>(2 938 070)</b>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 1</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>228 615</b>	(263 801)
- par part	<b>1,11</b>	(1,20)
Nombre moyen de parts	<b>205 168</b>	219 934
<b>SÉRIE 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>243 330</b>	(305 345)
- par part	<b>1,29</b>	(1,31)
Nombre moyen de parts	<b>188 708</b>	233 035
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>923 811</b>	(1 084 451)
- par part	<b>1,34</b>	(1,29)
Nombre moyen de parts	<b>688 736</b>	843 135
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>778 164</b>	(736 965)
- par part	<b>1,02</b>	(0,98)
Nombre moyen de parts	<b>760 704</b>	754 950
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>10 616</b>	(17 106)
- par part	<b>1,14</b>	(1,02)
Nombre moyen de parts	<b>9 326</b>	16 798
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>628 379</b>	(530 402)
- par part	<b>0,69</b>	(0,65)
Nombre moyen de parts	<b>916 444</b>	816 463

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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

## DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR – DESJARDINS (suite)

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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>23 797 894</b>	26 385 291
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>2 812 915</b>	(2 938 070)
Primes		
Série 1	17 576	43 313
Série 3	90 563	63 548
Série 5	270 579	598 021
Série 6	1 035 322	1 001 233
Série 7	—	2 358
Série 8	988 458	832 543
	<b>2 402 498</b>	2 541 016
Retraits		
Série 1	(41 801)	(54 892)
Série 3	(182 582)	(274 706)
Série 5	(1 146 887)	(1 282 700)
Série 6	(994 553)	(767 926)
Série 7	(18 573)	(13 992)
Série 8	(292 384)	(634 292)
	<b>(2 676 780)</b>	(3 028 508)
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>26 336 527</b>	22 959 729

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>2 812 915</b>	(2 938 070)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(509 912)</b>	(439 839)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(2 667 037)</b>	3 366 621
Distributions hors trésorerie provenant des placements	—	(341 207)
Produit de la vente/échéance de placements	<b>1 616 619</b>	1 721 662
Achat de placements	<b>(976 090)</b>	(877 144)
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>(11 902)</b>	(567)
Charges à payer	<b>4 948</b>	(7 436)
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>1 051</b>	(31 403)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>270 592</b>	452 617
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>2 397 555</b>	2 499 596
Montant global des retraits	<b>(2 666 470)</b>	(2 983 596)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(268 915)</b>	(484 000)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	<b>(1 100)</b>	300
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>577</b>	(31 083)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>103 351</b>	96 948
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>103 928</b>	65 865
<b>AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Intérêts reçus	—	171

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



## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$		%
Fonds de placement					99,9
Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	739 990	17 231 058	26 300 724		
<b>Total des placements</b>		<b>17 231 058</b>	<b>26 300 724</b>		
<b>Autres éléments d'actif net</b>			35 803		0,1
<b>Actif net</b>			<b>26 336 527</b>		100

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

## 25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
JPMorgan Chase & Company	4,5 %
Bank of America Corporation	4,1 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,3 %
Verizon Communications	2,7 %
Pfizer	2,4 %
Comcast Corporation	2,3 %
Chevron Corporation	2,3 %
UnitedHealth Group	2,3 %
Raytheon Technologies	2,3 %
PNC Financial Services Group	2,2 %
Target Corporation	2,2 %
Medtronic	2,2 %
American Express Company	2,1 %
Becton, Dickinson and Company	1,9 %
Broadcom	1,9 %
Wabtec	1,9 %
McDonald's Corporation	1,8 %
Cisco Systems	1,8 %
Chubb	1,8 %
Mondelez International	1,7 %
Johnson Controls International	1,7 %
EOG Resources	1,7 %
Sysco Corporation	1,6 %
Texas Instruments	1,6 %
Honeywell International	1,5 %

## DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR – DESJARDINS (suite)

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

#### STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

##### Objectif du Fonds

Procurer aux investisseurs une croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des actions américaines.

##### Stratégie du Fonds

Investir essentiellement dans les actions ordinaires de moyennes et grandes sociétés américaines de qualité cotées en bourse et exerçant leurs activités dans une vaste gamme de secteurs.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de change, le risque lié aux instruments dérivés et le risque de marché.

#### INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

##### Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	26 301	–	–	26 301
<b>TOTAL</b>	<b>26 301</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>26 301</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	23 763	–	–	23 763
<b>TOTAL</b>	<b>23 763</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>23 763</b>

##### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

#### RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

##### Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
Indice de valeur MSCI USA	3,00	763	665

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

## DSF FPG – MONDIAL DE DIVIDENDES – DESJARDINS\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021 \$	31 décembre 2020 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	13 570	2 940
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	27 679 617	26 773 715
Primes à recevoir	63 289	2 627
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	6 836
	<b>27 756 476</b>	<b>26 786 118</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	59 266	58 008
Retraits à payer	14 375	13 884
Somme à payer pour l'achat de titres	14 727	1 906
	<b>88 368</b>	<b>73 798</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>27 668 108</b>	<b>26 712 320</b>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 5	<b>9,93</b>	9,16
Série 6	<b>7,28</b>	6,71
Série 7	<b>7,55</b>	6,94
Série 8	<b>5,78</b>	5,32

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021 \$	2020 \$
<b>REVENUS</b>		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	—	14
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	196 368	14 568
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 361 235	(3 474 967)
	<b>2 557 603</b>	<b>(3 460 385)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	321 326	345 040
Frais d'exploitation	29 936	30 481
	<b>351 262</b>	<b>375 521</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>2 206 341</b>	<b>(3 835 906)</b>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>534 270</b>	(986 442)
- par part	<b>0,78</b>	(1,24)
Nombre moyen de parts	<b>688 420</b>	797 854
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>805 450</b>	(1 394 351)
- par part	<b>0,57</b>	(0,87)
Nombre moyen de parts	<b>1 402 847</b>	1 606 205
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>177 879</b>	(299 709)
- par part	<b>0,61</b>	(0,91)
Nombre moyen de parts	<b>292 597</b>	329 001
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>688 742</b>	(1 155 404)
- par part	<b>0,46</b>	(0,73)
Nombre moyen de parts	<b>1 503 671</b>	1 583 146

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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

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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>26 712 320</b>	30 826 080
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>2 206 341</b>	(3 835 906)
Primes		
Série 5	<b>331 708</b>	515 550
Série 6	<b>557 076</b>	1 113 865
Série 7	<b>54 605</b>	61 219
Série 8	<b>574 998</b>	1 216 700
	<b>1 518 387</b>	2 907 334
Retraits		
Série 5	<b>(987 957)</b>	(1 152 115)
Série 6	<b>(1 180 959)</b>	(1 483 647)
Série 7	<b>(34 235)</b>	(213 859)
Série 8	<b>(565 789)</b>	(952 969)
	<b>(2 768 940)</b>	(3 802 590)
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>27 668 108</b>	26 094 918

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>2 206 341</b>	(3 835 906)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(196 368)</b>	(14 568)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(2 361 235)</b>	3 474 967
Produit de la vente/échéance de placements	<b>2 231 809</b>	2 136 648
Achat de placements	<b>(580 108)</b>	(837 786)
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>6 836</b>	766
Charges à payer	<b>1 258</b>	(9 971)
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>12 821</b>	(6 109)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>1 321 354</b>	908 041
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>1 457 725</b>	2 921 400
Montant global des retraits	<b>(2 768 449)</b>	(3 828 462)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(1 310 724)</b>	(907 062)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>10 630</b>	979
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>2 940</b>	268
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>13 570</b>	1 247
<b>AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Intérêts reçus	—	14

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

## DSF FPG – MONDIAL DE DIVIDENDES – DESJARDINS (suite)

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,0
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	1 236 470	23 814 284	27 679 617		
Total des placements		<b>23 814 284</b>	<b>27 679 617</b>		
Autres éléments d'actif net			(11 509)		—
Actif net			<b>27 668 108</b>		100

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

## 25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDUS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Wells Fargo & Company	3,8 %
Centene	3,5 %
GlaxoSmithKline	3,5 %
Microsoft Corporation	3,4 %
PepsiCo	3,3 %
Johnson & Johnson	3,1 %
Sanofi	3,1 %
Lloyds Banking Group	3,1 %
American Tower Corporation	3,1 %
Thales	3,0 %
Unilever	3,0 %
Colgate-Palmolive Company	2,9 %
HCA	2,9 %
Sundrug	2,8 %
Harris	2,7 %
Kyocera Corporation	2,6 %
Mitsubishi Electric	2,5 %
Progressive Corporation	2,5 %
Stericycle	2,5 %
Alphabet	2,5 %
Maximus	2,4 %
Continental	2,4 %
Alibaba Group Holding	2,3 %
Cisco Systems	2,3 %
S&P Global	2,2 %

Au 30 juin 2021

**STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS****Objectif du Fonds**

Fournir un revenu de dividendes et une appréciation à long terme de son capital au moyen d'investissements dans des actions et des titres liés à des actions de sociétés du monde entier, y compris, lorsque cela est approprié, de marchés émergents.

**Stratégie du Fonds**

Investir dans des sociétés dont le rendement en dividendes est élevé et dont le bilan est optimisé par les équipes de gestion au moyen du rachat d'actions, de la réduction de la dette ou de l'augmentation suffisante des flux de trésorerie pour permettre la possibilité de croissance des dividendes. La préférence est accordée aux sociétés dont la croissance des bénéfices est stable ou élevée, dont la dette est inférieure à la moyenne de leur industrie et dont les titres se négocient à un prix raisonnable par rapport à ceux d'autres sociétés comportant des caractéristiques similaires. Le Fonds peut également investir dans des titres liés à des actions, comme des certificats américains de dépôt et des certificats internationaux d'actions étrangères, pour obtenir une exposition à un titre ou à un secteur particulier.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de change, le risque lié aux instruments dérivés, le risque souverain et le risque de marché.

**INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	27 680	—	—	27 680
<b>TOTAL</b>	<b>27 680</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>27 680</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	26 774	—	—	26 774
<b>TOTAL</b>	<b>26 774</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>26 774</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)****Gestion des risques du fonds sous-jacent**

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

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

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

## DSF FPG – MONDIAL DE DIVIDENDES – DESJARDINS (suite)

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

#### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

#### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

#### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

#### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>Indices de référence</b>	%	\$	\$
MSCI Monde Net	3,00	700	673

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

#### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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



## DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – DESJARDINS\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021 \$	31 décembre 2020 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	1 284	1 006
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 319 621	1 002 878
Primes à recevoir	10 000	13 420
Somme à recevoir pour la vente de titres	14 241	—
	<b>1 345 146</b>	<b>1 017 304</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	2 756	2 074
Retraits à payer	17 086	89
Somme à payer pour l'achat de titres	—	13 420
	<b>19 842</b>	<b>15 583</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>1 325 304</b>	<b>1 001 721</b>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 5	<b>6,22</b>	5,75
Série 6	<b>6,24</b>	5,75
Série 7	<b>6,29</b>	5,79
Série 8	<b>6,27</b>	5,78

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021 \$	2020 \$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	—	4
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	5 442	(146)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	104 615	4 167
	<b>110 057</b>	<b>4 025</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	13 395	7 950
Frais d'exploitation	1 311	746
	<b>14 706</b>	<b>8 696</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>95 351</b>	<b>(4 671)</b>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>21 483</b>	3 187
- par part	<b>0,49</b>	0,09
Nombre moyen de parts	<b>44 227</b>	35 432
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>32 459</b>	(3 064)
- par part	<b>0,50</b>	(0,10)
Nombre moyen de parts	<b>64 459</b>	31 696
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>15 369</b>	(2 723)
- par part	<b>0,50</b>	(0,09)
Nombre moyen de parts	<b>30 525</b>	30 525
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>26 040</b>	(2 071)
- par part	<b>0,48</b>	(0,06)
Nombre moyen de parts	<b>53 746</b>	32 377

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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

## DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – DESJARDINS (suite)

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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	<b>1 001 721</b>	630 040
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>95 351</b>	(4 671)
Primes		
Série 5	<b>28 259</b>	41 000
Série 6	<b>214 419</b>	13 689
Série 7	—	—
Série 8	<b>132 284</b>	31 030
	<b>374 962</b>	85 719
Retraits		
Série 5	—	—
Série 6	<b>(81 232)</b>	(20)
Série 7	—	—
Série 8	<b>(65 498)</b>	(31)
	<b>(146 730)</b>	(51)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<b>1 325 304</b>	711 037

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>95 351</b>	(4 671)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(5 442)</b>	146
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(104 615)</b>	(4 167)
Produit de la vente/échec de placements	<b>34 720</b>	4 081
Achat de placements	<b>(241 406)</b>	(81 200)
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>(14 241)</b>	—
Charges à payer	<b>682</b>	177
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>(13 420)</b>	—
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>(248 371)</b>	(85 634)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>378 382</b>	85 719
Montant global des retraits	<b>(129 733)</b>	(51)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>248 649</b>	85 668
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>278</b>	34
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>1 006</b>	1 001
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>1 284</b>	1 035
<b>AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Intérêts reçus	—	4

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

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				99,6
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	98 398	1 090 784	1 319 621	
<b>Total des placements</b>		<b>1 090 784</b>	<b>1 319 621</b>	
Autres éléments d'actif net			5 683	0,4
<b>Actif net</b>			<b>1 325 304</b>	100

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

## 25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Alphabet	3,5 %
Microsoft Corporation	3,4 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,2 %
Thermo Fisher Scientific	3,1 %
IQVIA Holdings	3,0 %
Wolters Kluwer	2,7 %
Aon	2,3 %
Zoetis	2,3 %
Accenture	2,3 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	2,2 %
Tencent Holdings	2,1 %
Unilever	2,0 %
Baycurrent Consulting	2,0 %
Johnson & Johnson	1,9 %
Visa	1,9 %
Diageo	1,9 %
Coca-Cola Consolidated	1,9 %
Intercontinental Exchange	1,9 %
Motorola Solutions	1,8 %
Alibaba Group Holding	1,8 %
S&P Global	1,7 %
Texas Instruments	1,7 %
AIA Group	1,6 %
Dollar General Corporation	1,6 %
RELX	1,6 %

## DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – DESJARDINS (suite)

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

#### STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

##### Objectif du Fonds

Procurer une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des actions et des titres liés à des actions de sociétés du monde entier, y compris des marchés émergents.

##### Stratégie du Fonds

Le fonds sous-jacent préconise une stratégie d'investissement ascendante axée sur la rentabilité financière des sociétés, leur viabilité et l'effet de cette dernière sur leur valeur. S'appuyant sur une analyse fondamentale rigoureuse, le Fonds cherche des sociétés de qualité aptes à maintenir une bonne rentabilité financière à long terme ou qui parviennent à l'améliorer considérablement.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de marché, le risque lié aux instruments dérivés, le risque de change et le risque souverain.

#### INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

##### Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	1 320	–	–	1 320
<b>TOTAL</b>	<b>1 320</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 320</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	1 003	–	–	1 003
<b>TOTAL</b>	<b>1 003</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 003</b>

##### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

#### RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

##### Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
MSCI Monde tous pays net	3,00	40	30

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

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

### Risque de crédit

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

## DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – MFS\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	28 417	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	65 612 352	63 984 596
Primes à recevoir	48 700	1 473
Somme à recevoir pour la vente de titres	8 385	127 115
	<b>65 697 854</b>	<b>64 113 184</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	—	90 194
Charges à payer	149 285	148 632
Retraits à payer	163 389	28 182
	<b>312 674</b>	<b>267 008</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>65 385 180</b>	<b>63 846 176</b>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 3	<b>7,09</b>	6,62
Série 5	<b>7,52</b>	7,00
Série 6	<b>9,94</b>	9,25
Série 7	<b>10,29</b>	9,54
Série 8	<b>7,11</b>	6,60

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021	2020
	\$	\$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	(106)	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	465 635	510 036
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	724 250	263 888
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	4 314 960	(337 117)
	<b>5 504 739</b>	<b>436 807</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	708 114	648 265
Frais d'exploitation	197 977	180 653
	<b>906 091</b>	<b>828 918</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>4 598 648</b>	<b>(392 111)</b>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	261 301	(20 954)
- par part	0,47	(0,04)
Nombre moyen de parts	552 892	552 098
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 642 054	(306 801)
- par part	0,52	(0,04)
Nombre moyen de parts	7 046 573	7 762 531
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	322 881	(41 823)
- par part	0,70	(0,09)
Nombre moyen de parts	460 712	461 755
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	46 147	(736)
- par part	0,70	(0,01)
Nombre moyen de parts	65 717	86 260
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	326 265	(21 797)
- par part	0,51	(0,04)
Nombre moyen de parts	642 646	558 231

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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

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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>63 846 176</b>	61 276 863
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>4 598 648</b>	(392 111)
<b>Primes</b>		
Série 3	<b>248 668</b>	55 572
Série 5	<b>694 914</b>	889 024
Série 6	<b>633 701</b>	710 935
Série 7	<b>3 300</b>	2 369
Série 8	<b>572 479</b>	483 901
	<b>2 153 062</b>	2 141 801
<b>Retraits</b>		
Série 3	<b>(188 160)</b>	(199 199)
Série 5	<b>(4 071 538)</b>	(3 673 167)
Série 6	<b>(472 100)</b>	(540 850)
Série 7	<b>(148 161)</b>	(69 017)
Série 8	<b>(332 747)</b>	(313 579)
	<b>(5 212 706)</b>	(4 795 812)
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>65 385 180</b>	58 230 741

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>4 598 648</b>	(392 111)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(724 250)</b>	(263 888)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(4 314 960)</b>	337 117
Distributions hors trésorerie provenant des placements	<b>(465 635)</b>	(510 036)
Produit de la vente/échéance de placements	<b>4 561 896</b>	4 287 898
Achat de placements	<b>(684 807)</b>	(881 421)
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>118 730</b>	—
Charges à payer	<b>653</b>	(6 860)
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>—</b>	30 957
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>3 090 275</b>	2 601 656
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>2 105 835</b>	2 147 331
Montant global des retraits	<b>(5 077 499)</b>	(4 707 826)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(2 971 664)</b>	(2 560 495)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>118 611</b>	41 161
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>(90 194)</b>	26 568
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>28 417</b>	67 729
<b>AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Intérêts payés	<b>106</b>	—

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

## DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – MFS (suite)

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	JUSTE VALEUR		
		COÛT		
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds mondial de recherche MFS	2 988 234	52 939 993	65 612 352	
Total des placements		<b>52 939 993</b>	<b>65 612 352</b>	
Autres éléments d'actif net			(227 172)	(0,3)
Actif net			<b>65 385 180</b>	100

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

## 25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Microsoft Corporation	4,5 %
Amazon.com	3,1 %
Facebook	2,0 %
Alphabet	1,9 %
Visa	1,8 %
Tencent Holdings	1,7 %
Adobe	1,7 %
salesforce.com	1,6 %
Apple	1,5 %
Aon	1,5 %
Charles Schwab Corporation	1,4 %
Roche Holding AG	1,4 %
AIA Group	1,4 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	1,3 %
Euronext NV	1,2 %
Goldman Sachs Group	1,2 %
Danaher Corporation	1,2 %
HDFC Bank	1,2 %
Julius Baer Group	1,2 %
BNP Paribas	1,1 %
NXP Semiconductor	1,1 %
Honeywell International	1,1 %
Schneider Electric	1,1 %
Truist Financial Corporation	1,1 %
Boston Scientific Corporation	1,1 %



Au 30 juin 2021

**STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS****Objectif du Fonds**

Obtenir une croissance à long terme de son capital en investissant principalement dans des actions.

**Stratégie du Fonds**

Contrôler la volatilité de ses rendements par rapport à ceux des marchés boursiers du monde en maintenant une diversification géographique importante et en investissant dans les actions ordinaires dont les évaluations sont attrayantes.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de change, le risque lié aux instruments dérivés, le risque souverain et le risque de marché.

**INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	65 612	—	65 612
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>65 612</b>	<b>—</b>	<b>65 612</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	63 985	—	63 985
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>63 985</b>	<b>—</b>	<b>63 985</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)****Gestion des risques du fonds sous-jacent**

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

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

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

## DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – MFS (suite)

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

#### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

#### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

#### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

#### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>Indices de référence</b>	%	\$	\$
MSCI Monde tous pays net	3,00	1 839	1 798

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

#### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

## DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES – MFS\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021 \$	31 décembre 2020 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	22 242	12 276
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	13 178 969	12 352 064
Primes à recevoir	10 757	1 252
	<b>13 211 968</b>	<b>12 365 592</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	30 574	31 428
Retraits à payer	2 233	1 696
Somme à payer pour l'achat de titres	11 456	1 493
	<b>44 263</b>	<b>34 617</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>13 167 705</b>	<b>12 330 975</b>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 1	<b>8,56</b>	8,27
Série 3	<b>8,95</b>	8,63
Série 5	<b>10,13</b>	9,73
Série 6	<b>7,95</b>	7,64
Série 7	<b>8,24</b>	7,90
Série 8	<b>6,25</b>	6,00

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021 \$	2020 \$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	—	14
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	125 063	94 251
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	567 178	(579 864)
	<b>692 241</b>	<b>(485 599)</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	160 131	148 768
Frais d'exploitation	33 159	31 119
	<b>193 290</b>	<b>179 887</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>498 951</b>	<b>(665 486)</b>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 1</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>48 015</b>	(81 320)
- par part	<b>0,30</b>	(0,47)
Nombre moyen de parts	<b>161 880</b>	174 063
<b>SÉRIE 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>133 638</b>	(212 226)
- par part	<b>0,32</b>	(0,45)
Nombre moyen de parts	<b>414 926</b>	469 032
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>135 964</b>	(179 603)
- par part	<b>0,41</b>	(0,50)
Nombre moyen de parts	<b>328 394</b>	358 561
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>93 240</b>	(109 967)
- par part	<b>0,31</b>	(0,39)
Nombre moyen de parts	<b>298 959</b>	280 824
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>5 168</b>	(7 822)
- par part	<b>0,29</b>	(0,30)
Nombre moyen de parts	<b>17 867</b>	26 513
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>82 926</b>	(74 548)
- par part	<b>0,26</b>	(0,26)
Nombre moyen de parts	<b>321 300</b>	288 171

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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

## DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES – MFS (suite)

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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>12 330 975</b>	12 496 686
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>498 951</b>	(665 486)
<b>Primes</b>		
Série 1	1 356	600
Série 3	101 123	172 020
Série 5	171 208	84 152
Série 6	497 362	300 405
Série 7	3 000	8 619
Série 8	345 883	172 608
	<b>1 119 932</b>	738 404
<b>Retraits</b>		
Série 1	(19 629)	(58 506)
Série 3	(174 830)	(398 990)
Série 5	(177 375)	(376 060)
Série 6	(239 121)	(195 443)
Série 7	(38 722)	(65 571)
Série 8	(132 476)	(26 548)
	<b>(782 153)</b>	(1 121 118)
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>13 167 705</b>	11 448 486

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>498 951</b>	(665 486)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(125 063)</b>	(94 251)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(567 178)</b>	579 864
Produit de la vente/échéance de placements	<b>626 002</b>	924 702
Achat de placements	<b>(760 666)</b>	(360 315)
Charges à payer	<b>(854)</b>	(2 824)
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>9 963</b>	(254)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>(318 845)</b>	381 436
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>1 110 427</b>	713 764
Montant global des retraits	<b>(781 616)</b>	(1 095 440)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>328 811</b>	(381 676)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>9 966</b>	(240)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>12 276</b>	3 772
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>22 242</b>	3 532
<b>AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Intérêts reçus	—	14

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

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,1
Fonds d'actions internationales MFS	857 018	10 255 021	13 178 969		
<b>Total des placements</b>		<b>10 255 021</b>	<b>13 178 969</b>		
<b>Autres éléments d'actif net</b>			(11 264)		(0,1)
<b>Actif net</b>			<b>13 167 705</b>		100

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

## 25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Nestlé SA	3,7 %
Schneider Electric	3,1 %
Roche Holding AG	3,1 %
Air Liquide	2,8 %
AIA Group	2,6 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2,5 %
SAP SE	2,2 %
Hitachi	2,2 %
Novo Nordisk	2,1 %
Capgemini	2,1 %
Deutsche Boerse AG	1,9 %
Hoya Corporation	1,8 %
Pernod Ricard	1,8 %
Akzo Nobel NV	1,8 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	1,8 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,8 %
Beiersdorf AG	1,7 %
Diageo PLC	1,7 %
Daikin Industries	1,7 %
Koninklijke Philips NV	1,6 %
UBS Group AG	1,5 %
Merck KGaA	1,5 %
RELX	1,5 %
Novartis AG	1,5 %
Compagnie Financière Richemont	1,4 %

## DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES – MFS (suite)

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

#### STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

##### Objectif du Fonds

Procurer aux investisseurs une croissance à long terme du capital de son portefeuille diversifié internationalement en investissant principalement en Europe et en Extrême-Orient.

##### Stratégie du Fonds

Investir essentiellement dans les actions ordinaires de grandes sociétés dont les évaluations relatives sont attrayantes et qui sont établies dans de nombreux pays.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de change, le risque lié aux instruments dérivés, le risque souverain et le risque de marché.

#### INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

##### Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	13 179	—	13 179
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>13 179</b>	<b>—</b>	<b>13 179</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	12 352	—	12 352
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>12 352</b>	<b>—</b>	<b>12 352</b>

##### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

#### RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

##### Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
MSCI EAEO net	3,00	364	339

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

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

### Risque de crédit

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

## DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES CROISSANCE – DESJARDINS\*

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2021 \$	31 décembre 2020 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	152 427	140 129
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	47 617 315	35 056 903
Primes à recevoir	166 760	48 419
Somme à recevoir pour la vente de titres	17 093	—
	<b>47 953 595</b>	<b>35 245 451</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	100 477	74 469
Retraits à payer	247 912	22 770
Somme à payer pour l'achat de titres	151 936	175 332
	<b>500 325</b>	<b>272 571</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>47 453 270</b>	<b>34 972 880</b>
<b>ACTIF NET PAR PART</b>		
Série 5	<b>20,33</b>	19,94
Série 6	<b>14,04</b>	13,75
Série 7	<b>14,49</b>	14,16
Série 8	<b>9,58</b>	9,37

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Périodes closes les 30 juin	2021 \$	2020 \$
<b>REVENUS</b>		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	—	93 482
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	443 848	95 282
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 182 311	4 741 693
	<b>1 626 159</b>	<b>4 930 457</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion et de garantie	499 943	222 277
Frais d'exploitation	50 695	22 180
	<b>550 638</b>	<b>244 457</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<b>1 075 521</b>	<b>4 686 000</b>
<b>DONNÉES PAR SÉRIE</b>		
<b>SÉRIE 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>108 752</b>	1 065 125
- par part	<b>0,37</b>	3,46
Nombre moyen de parts	<b>296 501</b>	307 939
<b>SÉRIE 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>463 072</b>	1 877 857
- par part	<b>0,38</b>	2,29
Nombre moyen de parts	<b>1 226 074</b>	820 108
<b>SÉRIE 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>45 621</b>	106 921
- par part	<b>0,62</b>	2,25
Nombre moyen de parts	<b>73 195</b>	47 443
<b>SÉRIE 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<b>458 076</b>	1 636 097
- par part	<b>0,24</b>	1,57
Nombre moyen de parts	<b>1 880 020</b>	1 043 455

\* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

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



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

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>34 972 880</b>	15 427 192
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>1 075 521</b>	4 686 000
Primes		
Série 5	<b>1 326 825</b>	699 201
Série 6	<b>8 907 746</b>	1 644 320
Série 7	<b>816 947</b>	—
Série 8	<b>6 582 095</b>	1 520 655
	<b>17 633 613</b>	3 864 176
Retraits		
Série 5	<b>(1 181 203)</b>	(387 072)
Série 6	<b>(3 527 855)</b>	(953 395)
Série 7	<b>(45 905)</b>	(35 151)
Série 8	<b>(1 473 781)</b>	(586 995)
	<b>(6 228 744)</b>	(1 962 613)
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>47 453 270</b>	22 014 755

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Périodes closes les 30 juin

	2021	2020
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>1 075 521</b>	4 686 000
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(443 848)</b>	(95 282)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(1 182 311)</b>	(4 741 693)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	—	(93 482)
Produit de la vente/échéance de placements	<b>1 134 099</b>	773 612
Achat de placements	<b>(12 068 352)</b>	(2 454 805)
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>(17 093)</b>	—
Charges à payer	<b>26 008</b>	13 941
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>(23 396)</b>	27 091
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>(11 499 372)</b>	(1 884 618)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiements de primes	<b>17 515 272</b>	3 807 319
Montant global des retraits	<b>(6 003 602)</b>	(1 896 476)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>11 511 670</b>	1 910 843
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>12 298</b>	26 225
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>140 129</b>	1 668
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>152 427</b>	27 893

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

## DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES CROISSANCE – DESJARDINS (suite)

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,3
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	988 834	31 930 012	47 617 315		
Total des placements		<b>31 930 012</b>	<b>47 617 315</b>		
Autres éléments d'actif net			(164 045)		(0,3)
Actif net			<b>47 453 270</b>		100

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

## 25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
ASML Holding	7,1 %
Zalando	5,2 %
M3	4,5 %
Kering	4,5 %
Adyen	4,3 %
MercadoLibre	4,0 %
Tesla	3,9 %
Meituan	3,4 %
Spotify Technology	2,9 %
Tencent Holdings	2,9 %
Moderna	2,9 %
HelloFresh	2,8 %
Alibaba Group Holding	2,7 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4 %
Nidec Corporation	2,3 %
Delivery Hero	2,2 %
Genmab	2,0 %
Wix.com	2,0 %
NIO	2,0 %
Ferrari	2,0 %
Ocado Group	1,9 %
Atlas Copco	1,7 %
L'Oréal	1,6 %
AIA Group	1,6 %
Inditex	1,6 %

Au 30 juin 2021

**STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS****Objectif du Fonds**

Obtenir une croissance à long terme de son capital au moyen d'investissements dans des actions et des titres liés à des actions de sociétés établies ou exerçant des activités à l'extérieur de l'Amérique du Nord et, lorsque cela est approprié, dans des actions et des titres liés à des actions de sociétés établies ou exerçant des activités dans des marchés émergents.

**Stratégie du Fonds**

Baser les décisions d'investissement sur des recherches et analyses approfondies en accordant la préférence aux sociétés pouvant soutenir une croissance supérieure à la moyenne de leurs bénéfices et de leurs flux de trésorerie et dont les titres se négocient à un prix raisonnable. Le style d'investissement emploie une approche ascendante en ce qui concerne le choix des pays et des secteurs et, particulièrement, des sociétés offrant des avantages concurrentiels durables et de fortes équipes de gestion, exerçant leurs activités dans un contexte de marché favorable et affichant de solides caractéristiques financières.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de marché, le risque lié aux produits dérivés, le risque de change et le risque souverain.

**INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

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

30 juin 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	47 617	—	—	47 617
<b>TOTAL</b>	<b>47 617</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>47 617</b>

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	35 057	—	—	35 057
<b>TOTAL</b>	<b>35 057</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>35 057</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)****Gestion des risques du fonds sous-jacent**

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

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

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

## DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES CROISSANCE – DESJARDINS (suite)

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2021

#### Risque de change

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

#### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

#### Risque de concentration

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

#### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
MSCI EAEO net	3,00	1 480	1 124

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 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

#### Risque de liquidité

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – non-audités

Périodes closes les 30 juin 2021 et 2020

## 1. ÉTABLISSEMENT DES FONDS

Les Fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière (les Fonds) comportent quarante-huit Fonds offerts par Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie (Desjardins Sécurité financière ou la Compagnie) par l'entremise de contrats individuels à capital variable émis en vertu du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière – Helios et Helios2, du Régime Millénia III et du Régime d'accroissement de l'Impériale. L'actif de chaque Fonds est séparé des autres éléments d'actif de la Compagnie et il appartient à cette dernière. Ces Fonds ne sont pas des entités juridiques distinctes. Le siège social de la Compagnie est situé au 200, rue des Commandeurs, Lévis (Québec) Canada G6V 6R2.

Les Fonds ont été établis aux dates suivantes :

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 7	Série 8	Série IGP
<b>SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT</b>							
Sécuritaire	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Modéré	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Équilibré	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Croissance	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Croissance maximale	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
<b>PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE</b>							
Conservateur – Desjardins SociéTerre	—	—	25 avr. 2018	25 avr. 2018	25 avr. 2018	25 avr. 2018	—
Modéré – Desjardins SociéTerre	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
Équilibré – Desjardins SociéTerre	—	—	16 oct. 2015	16 oct. 2015	16 oct. 2015	24 avr. 2018	—
Croissance – Desjardins SociéTerre	—	—	25 avr. 2018	25 avr. 2018	25 avr. 2018	25 avr. 2018	—
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	—	—	25 avr. 2018	25 avr. 2018	25 avr. 2018	25 avr. 2018	—
100 % actions – Desjardins SociéTerre	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
<b>PORTEFEUILLES FNB AVISÉ</b>							
Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
Conservateur – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
<b>FONDS INDIVIDUELS</b>							
<b>Revenu</b>							
Marché monétaire	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	7 nov. 2014
Obligations canadiennes	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 oct. 2015	16 oct. 2015	16 oct. 2015	24 avr. 2018	—
Obligations mondiales tactique – Desjardins	—	—	23 sept. 2019	23 sept. 2019	23 sept. 2019	23 sept. 2019	—
<b>Équilibré et répartition d'actifs</b>							
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	—	30 oct. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	—	30 oct. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Canadien équilibré – Fidelity	—	1 <sup>er</sup> déc. 2008	1 <sup>er</sup> déc. 2008	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Revenu mensuel américain – Fidelity	—	—	16 oct. 2015	16 oct. 2015	16 oct. 2015	24 avr. 2018	—
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	—	17 nov. 2003	26 oct. 2007	16 oct. 2015	16 oct. 2015	24 avr. 2018	—
Canadien équilibré – Fiera Capital	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	—	11 déc. 2006	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Canadien équilibré – CI Signature	—	—	3 mai 2010	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Revenu et croissance – CI Signature	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Croissance et revenu – NEI	—	11 déc. 2006	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Croissance – NEI Sélect	—	14 janv. 2002	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Répartition de l'actif – Cambridge	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Croissance – Franklin Quotientiel	—	30 oct. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – non auditées (suite)

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 7	Série 8	Série IGP
<b>Actions canadiennes</b>							
Revenu de dividendes – Desjardins	—	23 sept. 2019	23 sept. 2019	23 sept. 2019	23 sept. 2019	23 sept. 2019	—
Dividendes canadiens – NEI	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Actions canadiennes – Desjardins	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	—	5 déc. 2005	26 oct. 2007	16 oct. 2015	16 oct. 2015	24 avr. 2018	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord <sup>MD</sup>	—	1 <sup>er</sup> déc. 2008	1 <sup>er</sup> déc. 2008	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Actions canadiennes – Franklin Bissett	25 nov. 2016	17 avr. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	25 nov. 2016
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	—	11 déc. 2006	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	—	17 avr. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
<b>Actions étrangères</b>							
Actions américaines – MFS	—	17 avr. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Actions américaines valeur – Desjardins	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Mondial de dividendes – Desjardins	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Actions mondiales – Desjardins	—	—	23 sept. 2019	23 sept. 2019	23 sept. 2019	23 sept. 2019	—
Actions mondiales – MFS	—	1 <sup>er</sup> déc. 2008	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Actions internationales – MFS	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Actions internationales croissance – Desjardins	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—

L'information financière présentée dans ces états financiers et les notes afférentes est aux 30 juin 2021 et 2020, ainsi qu'au 31 décembre 2020 et porte sur les périodes de six mois closes à ces dates, lorsqu'applicable. Pour les Fonds créés en cours de période, le terme « période » désigne la période écoulée entre la date d'établissement et le 30 juin de la période concernée. La date d'établissement de chaque Fonds est la date de lancement de la première série indiquée ci-dessus.

La Compagnie a ouvert les Fonds présentés ci-dessous :

DATE	NOM DES FONDS	SÉRIES
16 novembre 2020	DSF FPG – Modéré – Desjardins SociéTerre	5, 6, 7 et 8
	DSF FPG – 100 % actions – Desjardins SociéTerre	5, 6, 7 et 8
	DSF FPG – Actions canadiennes – Desjardins	1, 3, 5, 6, 7, 8 et IGP
	DSF FPG – Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé	5, 6, 7 et 8
	DSF FPG – Conservateur – Desjardins FNB Avisé	5, 6, 7 et 8
	DSF FPG – Équilibré – Desjardins FNB Avisé	5, 6, 7 et 8
	DSF FPG – Croissance – Desjardins FNB Avisé	5, 6, 7 et 8
	DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	5, 6, 7 et 8
	DSF FPG – 100 % actions – Desjardins FNB Avisé	5, 6, 7 et 8

La Compagnie a apporté des modifications au nom des Fonds suivants :

DATE	ANCIEN NOM DU FONDS	NOUVEAU NOM DU FONDS
16 novembre 2020	DSF FPG – Croissance et revenu – NEI NordOuest	DSF FPG – Croissance et revenu – NEI
	DSF FPG – Croissance mondiale – NEI Sélect	DSF FPG – Croissance – NEI Sélect
	DSF FPG – Répartition d'actifs canadiens – CI Cambridge	DSF FPG – Répartition de l'actif – Cambridge
	DSF FPG – Dividendes canadiens – NEI NordOuest	DSF FPG – Dividendes canadiens – NEI
	DSF FPG – Spécialisé actions – NEI NordOuest	DSF FPG – Actions canadiennes petite capitalisation – NEI

La Compagnie a fermé le Fonds présenté ci-dessous :

DATE	NOM DU FONDS
27 novembre 2020	DSF FPG – Revenu – Fiera Capital

Les principales activités des Fonds sont présentées à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

## 2. MODE DE PRÉSENTATION ET PRINCIPALES 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 (IFRS). Les états financiers ont été approuvés pour publication par le Comité d'audit et de gestion des risques de la Compagnie le 10 septembre 2021.

### PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les principales 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 des Fonds comprennent principalement les instruments financiers non dérivés et les instruments financiers dérivés présentés à l'inventaire du portefeuille. Les passifs financiers comprennent principalement les instruments financiers dérivés.

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés à la date à laquelle les Fonds deviennent une partie prenante aux dispositions contractuelles, soit la date de transaction de l'instrument financier.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir des flux de trésorerie de ces instruments financiers ont expiré ou lorsque les Fonds ont transféré la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété.

#### Classement et évaluation

Les Fonds classifient et évaluent les instruments financiers conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers*. Les actifs financiers sont évalués au coût amorti, à la JVRN ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels ainsi que du modèle économique en vertu duquel les actifs financiers sont gérés.

Les portefeuilles d'actifs financiers sont gérés sur la base de la juste valeur et la performance est évaluée à la juste valeur. Les Fonds sont évalués à la juste valeur et cette information est utilisée pour évaluer la performance des actifs et pour prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres à revenu fixe correspondent uniquement à des remboursements de principal et d'intérêt, toutefois, ces titres ne sont ni détenus pour percevoir les flux de trésorerie contractuels ni pour percevoir les flux de trésorerie contractuels et vendre. La perception des flux de trésorerie contractuels est seulement accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique des Fonds. Par conséquent, tous les instruments financiers sont évalués à la JVRN.

L'obligation des Fonds au titre de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est présentée au montant du rachat qui se rapproche de la juste valeur. Les méthodes comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des transactions avec les titulaires de contrat, sauf lorsque le cours de clôture des actifs et passifs financiers ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur.

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, il n'y a pas de différence entre la valeur liquidative par part aux fins des transactions et l'actif net détenu pour le compte de titulaires de contrat par part.

#### Dépréciation

Pour ce qui est du modèle de dépréciation, il s'applique aux actifs financiers, engagements de prêt et contrats de garanties financières, à l'exception des instruments financiers à la JVRN ou désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Pour ce qui est des actifs financiers évalués au coût amorti, les Fonds considèrent autant l'analyse historique et les informations prévisionnelles dans la détermination des pertes de crédit attendues. En date des états financiers, tous les actifs financiers évalués au coût amorti devraient se régler à court terme. Les Fonds considèrent que la probabilité de défaut de ces actifs financiers est presque nulle et que les contreparties ont une forte capacité à rencontrer leurs obligations dans un avenir rapproché. Étant donné la faible exposition des Fonds au risque de crédit sur les actifs financiers comptabilisés au coût amorti, aucune correction de valeur pour perte n'a été comptabilisée, car aucune dépréciation n'aura d'incidence importante sur les états financiers.

#### Détermination de la juste valeur des instruments financiers

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date d'évaluation. Les Fonds utilisent le cours de clôture pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur. Lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine la valeur située dans l'écart acheteur-vendeur la plus représentative de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les instruments financiers dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation.

Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'un autre instrument identique en substance, la valeur actualisée des flux de trésorerie, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées sur des données de marché observables. Se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur les évaluations de la juste valeur des Fonds.

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – non auditées (suite)

## **Encaisse**

L'encaisse (découvert bancaire) est évaluée au coût, lequel se rapproche de la juste valeur.

## **Titres de marché monétaire**

Les titres de marché monétaire sont inscrits au coût qui inclut des intérêts courus et se rapproche de la juste valeur.

## **Actions, titres indiciels et fonds négociés en Bourse**

Les actions, les titres indiciels et les fonds négociés en Bourse sont inscrits au cours de clôture de la Bourse où le titre correspondant est le plus négocié. Les bons de souscription non cotés sont évalués à l'aide d'un modèle d'évaluation reconnu, dont celui de Black-Scholes.

## **Obligations, titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des créances mobilières**

Les obligations, les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des créances mobilières sont évalués à partir des cours obtenus de courtiers en valeurs mobilières reconnus.

## **Fonds de placement**

Les parts des fonds sous-jacents sont généralement inscrites à la valeur liquidative par part fournie par le gestionnaire du fonds sous-jacent, à chaque jour d'évaluation.

## **Instruments financiers dérivés**

Certains Fonds peuvent avoir recours à un éventail d'instruments financiers dérivés tels que des contrats de change à terme, des contrats à terme de gré à gré et des contrats à terme standardisés, soit à des fins de couverture, soit à des fins autres que de couverture, ou les deux. La juste valeur des instruments financiers dérivés tient compte de l'incidence des accords généraux de compensation juridique exécutoires, le cas échéant. Se reporter à la section « Compensation des actifs et des passifs financiers » pour de plus amples renseignements sur la compensation des Fonds.

### **Contrats de change à terme et contrats à terme de gré à gré**

La juste valeur de ces instruments correspond au gain ou à la perte qu'entraînerait leur réalisation à la date d'évaluation; cette valeur est comptabilisée au poste « Plus-value (moins-value) non réalisée sur dérivés » à l'état de la situation financière.

### **Contrats à terme standardisés**

Les contrats à terme standardisés sont évalués à la juste valeur et sont réglés quotidiennement par l'entremise de courtiers agissant à titre d'intermédiaires. Les montants à recevoir (à payer) relativement au règlement de contrats à terme standardisés sont comptabilisés au poste « Montant à recevoir (à payer) sur contrats à terme standardisés » à l'état de la situation financière.

### **Évaluation des titres non cotés et autres placements**

Lorsque les principes d'évaluation des placements décrits précédemment ne sont pas appropriés, la juste valeur est déterminée selon les meilleures estimations de la Compagnie à l'aide de procédures d'évaluation établies qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation. Ces procédures couvrent, entre autres, les titres en arrêt de transaction, les titres de sociétés privées ainsi que les titres non liquides. Pour plus d'information, se reporter à la note 3 « Jugements significatifs, estimations et hypothèses ».

### **Opérations de placement**

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération. Le coût est déterminé selon la méthode du coût moyen, à l'exception du coût des titres de marché monétaire qui est déterminé selon la méthode de l'épuisement successif. Le coût moyen n'inclut pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe, à l'exception des obligations sans coupon. Les coûts de transaction, comme les commissions de courtage, engagés au moment de l'achat et de la vente de titres par les Fonds, sont constatés à l'état du résultat global. L'écart entre la plus-value (moins-value) non réalisée des placements au début et à la fin de la période est comptabilisé au poste « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » à l'état du résultat global. Lors de la disposition d'un placement, la différence entre la juste valeur et le coût des placements est incluse au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » de ce même état.

### **Activités de prêt de titres**

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres, de mises en pension et de prises en pension par l'entremise du programme de prêt de titres de Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), le gardien de valeurs des Fonds.

Les titres prêtés et mis en pension ne sont pas décomptabilisés de l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété est conservée.

Afin de limiter le risque que la contrepartie ne puisse remplir ses obligations, les Fonds reçoivent une garantie, représentant au moins 102 % du montant contractuel, déterminée quotidiennement selon la juste valeur des titres prêtés ou mis en pension au jour ouvrable précédent. La garantie pour les prises en pension est d'au moins 100 %. Les titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêt de titres ne sont pas comptabilisés à l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété n'a pas été transférée aux Fonds. Les garanties reçues sous forme d'espèces dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension sont quant à elles comptabilisées comme actifs financiers à l'état de la situation financière, aux postes « Garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres » ou « Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension » selon le cas. Un passif correspondant à l'obligation de remettre les titres est comptabilisé aux postes « Engagements relatifs à des prêts de titres » ou « Engagements relatifs à des mises en pension » selon le cas. Les garanties versées sous forme d'espèces dans le cadre des opérations de prises en pension sont quant à elles comptabilisées comme passifs financiers à l'état de la situation financière, au poste « Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension ». Un actif correspondant à l'engagement de recevoir les titres est comptabilisé au poste « Engagements relatifs à des prises en pension ».



Fiducie, à titre de gardien de valeurs des Fonds, peut utiliser ces montants pour acquérir des placements. Les revenus générés par les activités du programme de prêt de titres de Fiducie sont partagés entre le Fonds et Fiducie selon le taux présenté à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Ces revenus sont inclus au poste « Revenus provenant des activités de prêt de titres » à l'état du résultat global.

#### **Compensation des actifs et des passifs financiers**

Un actif et un passif financiers doivent être compensés à l'état de la situation financière du Fonds si et seulement si le Fonds a un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de les compenser et qu'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Le Fonds a un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de compenser un actif et un passif financiers lorsque ce droit est exécutoire dans le cours normal des affaires, et en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

Les instruments financiers dérivés négociés sur les marchés hors cote, les prêts de titres et les mises en pension, les sommes à recevoir sur la vente de titres et les sommes à payer pour l'achat de titres font l'objet d'accords généraux de compensation ou d'ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation à l'état de la situation financière, car le droit de compensation n'est exécutoire qu'en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

#### **Autres éléments d'actif et de passif**

Les primes à recevoir, la somme à recevoir pour la vente de titres, la garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres et les mises en pension, les engagements relatifs à des prises en pension ainsi que les intérêts, dividendes et autres montants à recevoir sont évalués au coût amorti.

De même, les charges à payer, les retraits à payer, la somme à payer pour l'achat de titres, les engagements relatifs à des prêts de titres et des mises en pension, la garantie en trésorerie versée pour les prises en pension ainsi que les intérêts, dividendes et autres montants à payer sont évalués au coût amorti.

Étant donné l'échéance à court terme des autres éléments d'actif et de passif, leur valeur comptable se rapproche de leur juste valeur.

#### **Revenus**

Les revenus d'intérêts à des fins d'attribution tirés des placements en titres de créance, présentés à l'état du résultat global, sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont gagnés. Ce poste peut inclure d'autres revenus. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ni les escomptes reçus à l'achat de titres de créance, à l'exception des obligations sans coupon. Les dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende.

Les revenus provenant des fonds négociés en Bourse et des fiducies de revenu sont présentés sous le poste « Dividendes ». Les distributions notionnelles provenant des fonds négociés en Bourse sont considérées comme des transactions non-monétaires et augmentent le coût moyen de ces placements. Les montants provenant de placements qui sont traités comme un remboursement de capital aux fins fiscales réduisent le coût moyen de ces placements. Les revenus de dividendes et d'intérêts étrangers sont comptabilisés au montant brut reçu et sont inclus dans les revenus, à l'état du résultat global. Les revenus provenant de sociétés en commandite comprennent les revenus attribués à des fins fiscales et sont présentés au poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents ».

Les distributions reçues des fonds sous-jacents sont constatées à la date de distribution. Elles sont regroupées au poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents » et sont présentées à l'état du résultat global.

Les distributions reçues sous la forme de parts de fonds sous-jacents sont présentées à titre de « Distributions hors trésorerie provenant des placements » dans l'état des flux de trésorerie.

À la réalisation des instruments financiers dérivés, le gain ou la perte sur les instruments financiers dérivés détenus à des fins de couverture est inclus au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés » à l'état du résultat global. Le gain ou la perte sur les instruments financiers dérivés détenus à des fins autres que de couverture est inclus au poste « Revenu net (perte nette) provenant de dérivés » de ce même état.

#### **Conversion des devises**

Les états financiers, les primes et les retraits des Fonds sont libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds. Les actifs et les passifs en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à chaque date d'évaluation. Les achats et les ventes de titres, de même que les revenus et les dépenses, exprimés en devises, sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur aux dates des opérations.

Les écarts de conversion se rapportant à l'encaisse sont présentés à titre d'« Écart de conversion sur encaisse » et les écarts de conversion se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » et « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » dans l'état du résultat global.

#### **Augmentation (diminution) de l'actif net par part lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat**

L'augmentation (la diminution) de l'actif net par part lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat, présentée à l'état du résultat global, représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat divisée par le nombre moyen de parts en circulation au cours de la période.

#### **Impôts**

En vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu (Canada)*, chaque Fonds est considéré comme étant une fiducie créée à l'égard d'un fonds distinct. Les revenus du Fonds, de même que les gains ou pertes en capital réalisés, le cas échéant, sont attribués régulièrement aux titulaires de contrat. Dans le cas de l'intérêt qui s'accumule dans un compte enregistré, les titulaires ne reçoivent pas de feuillet fiscal annuel. Toutefois, tout montant versé aux titulaires ou anciens titulaires peut être imposable entre leurs mains. Dans le cas de l'intérêt qui s'accumule dans un compte non enregistré, les titulaires reçoivent un feuillet fiscal annuel relatif aux revenus, aux gains ou aux pertes attribués. En vertu des lois fiscales actuelles, les Fonds n'ont pas à payer d'impôt sur le revenu, à l'exception des retenues d'impôt étranger qui pourraient s'appliquer.

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – non auditées (suite)

## Participation dans des entités

Les Fonds respectent les conditions d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, leur permettant de se qualifier à titre d'entités d'investissement et comptabilisent leurs placements dans des fonds sous-jacents à la JVRN.

Selon IFRS 12, *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités*, les Fonds doivent publier des informations spécifiques sur leur participation dans des entités, telles que des filiales, des entreprises associées et des entités structurées.

### Filiales

Une entité est considérée comme une filiale lorsqu'elle est contrôlée par une autre entité. Le Fonds contrôle une entité lorsqu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'il a la capacité d'influer sur les rendements par le pouvoir qu'il détient sur celle-ci.

### Entreprises associées

Les entreprises associées sont des participations dans des entités sur lesquelles les Fonds exercent une influence notable, sans toutefois exercer un contrôle.

### Entités structurées

Les entités structurées sont des entités conçues de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité. La Compagnie a déterminé que les placements dans des fonds sous-jacents (incluant les sociétés en commandite), des titres indicels (incluant les fonds négociés en Bourse), des titres adossés à des créances hypothécaires et des titres adossés à des créances mobilières sont des entités structurées, à moins que le lien spécifié soit différent. Les valeurs totales de ces titres dans le tableau « Hiérarchie de la juste valeur » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

Se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds pour plus d'information sur la participation dans des entités.

## 3. JUGEMENTS SIGNIFICATIFS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la Compagnie doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

### Évaluation de la juste valeur des instruments financiers dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des instruments financiers dérivés. La juste valeur est déterminée à partir de modèles qui maximisent l'utilisation de données de marché observables et minimisent l'utilisation de données non observables. Les Fonds considèrent comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et sont examinés périodiquement par du personnel expérimenté de la Compagnie.

Lorsque des prix cotés ne sont pas disponibles, les estimations de la juste valeur sont établies à l'aide de la valeur actualisée et d'autres méthodes d'évaluation, qui sont elles-mêmes fonction des hypothèses relatives au montant et à l'échéancier des flux de trésorerie futurs estimatifs et aux taux d'actualisation, lesquels reflètent divers degrés de risque, dont le risque de liquidité, le risque de crédit, les risques liés aux taux d'intérêt, aux taux de change et à la volatilité des prix et des taux.

Le calcul des justes valeurs peut différer compte tenu de l'utilisation du jugement dans l'application des techniques d'évaluation et des estimations acceptables. La juste valeur reflète les conditions du marché à une date donnée et, pour cette raison, peut ne pas être représentative des justes valeurs futures. Se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers.

### Classement et évaluation des placements

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds, la Compagnie doit poser des jugements importants concernant le modèle économique selon lequel les instruments financiers et les dérivés sont détenus. La Compagnie a déterminé que le modèle économique des Fonds est celui selon lequel les portefeuilles sont gérés sur la base de la juste valeur et la performance est évaluée à la juste valeur. Se reporter à la note 2 « Mode de présentation et principales méthodes comptables » pour de plus amples renseignements sur les instruments financiers.

## 4. ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

### Structure des Fonds et des parts attribuées

Les Fonds sont des actifs en propriété exclusive de Desjardins Sécurité financière qui sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Les actifs des Fonds ne peuvent être utilisés qu'aux fins du paiement de prestations en vertu des contrats.

Chaque Fonds comporte des séries de parts attribuées à des contrats afin de déterminer la valeur des prestations payables en fonction des parts attribuées à ces contrats. Le titulaire de contrat n'acquiert aucun droit direct sur les parts ni sur l'actif d'un Fonds du fait d'avoir souscrit un contrat, mais simplement un droit aux prestations payables en vertu de ce contrat.

Les parts de la même série d'un Fonds ont la même valeur liquidative par part. Sous réserve des règles administratives de la Compagnie, les titulaires de contrat ont le droit de faire des transactions en vertu de leur contrat, comme des paiements de prime, des retraits et des échanges entre les Fonds. À la suite de ces transactions, des parts sont attribuées à leur contrat ou rachetées de celui-ci conformément aux modalités de chaque contrat ou aux dispositions de la loi. Comme les titulaires de contrat ne possèdent pas les parts d'un Fonds, ils ne peuvent pas vendre ni transférer la propriété de parts à une autre partie. Les parts d'un Fonds ne confèrent aucun droit de vote.

### Classement des parts détenues pour le compte des titulaires de contrat

Les parts en circulation des Fonds sont considérées comme des « instruments remboursables au gré du porteur » conformément à IAS 32 *Instruments financiers : Présentation* (IAS 32). IAS 32 exige que les parts comportant une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser cet instrument contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers. Les Fonds émettent différentes séries de parts nominales détenues pour le compte des titulaires de contrat ayant égalité de rang, mais possédant des caractéristiques distinctes.

En outre, les Fonds sont soumis à une obligation contractuelle d'attribuer annuellement tout revenu imposable et de permettre aux titulaires de contrat de demander le paiement en trésorerie de toute attribution. Ces caractéristiques contreviennent aux exigences d'IAS 32 pour la comptabilisation des parts dans les capitaux propres. En conséquence, dans les présents états financiers, les parts en circulation des Fonds sont classées dans les passifs financiers.

### Évaluation des parts

Les parts d'un Fonds sont évaluées selon les règles administratives établies par la Compagnie et conformément au contrat et à toutes les lois et à tous les règlements applicables aux Fonds.

Les frais de rachat et de gestion varient selon les séries (se reporter à la note 5). La valeur liquidative par part est déterminée séparément pour les parts de chaque série de chaque Fonds, chaque jour de Bourse, au moyen de la division de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat par le nombre de parts en circulation.

### Séries de parts disponibles

Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière, le Régime Millénia III, le Régime d'accroissement de l'Impériale et les différents Contrats offerts en vertu de chacun de ces Régimes proposent différentes Séries, elles-mêmes dotées de garanties, de dispositions et de Ratios des frais de gestion (RFG) qui leur sont propres.

Série IGP : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime d'accroissement de l'Impériale par l'intermédiaire de ses trois Contrats restants (C71, C81 et C88). Le Régime d'accroissement de l'Impériale était offert avant 1995.

Série 1 : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime Millénia III par l'entremise de deux Contrats distincts : Millénia III et Millénia III – Nouvelle Ère. Le Régime Millénia III a été offert du 15 novembre 1995 au 28 octobre 2007.

Série 3 : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime Millénia III par l'entremise de deux Contrats distincts : Millénia III – Classique et Millénia III – Nouvelle Ère. Le Régime Millénia III a été offert du 15 novembre 1995 au 28 octobre 2007.

Série 5 : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Série 6 : Cette Série est offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Série 7 : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Série 8 : Cette Série est offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 30 avril 2018 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – non auditées (suite)

### Nombre de parts

Le nombre de parts en circulation de chaque Fonds au 30 juin 2021 et 2020 et le nombre de parts attribuées à des contrats ou rachetées de contrats au cours de chaque période sont les suivants :

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<b>SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT</b>						
<b>Sécuritaire</b>						
Série 5 .....	<b>2 557 092</b>	2 111 273	<b>199 932</b>	1 042 198	<b>(238 739)</b>	(320 336)
Série 6 .....	<b>3 158 211</b>	3 061 738	<b>544 077</b>	579 507	<b>(582 872)</b>	(582 571)
Série 7 .....	<b>231 556</b>	345 925	<b>15 490</b>	79 415	<b>(157 551)</b>	(25 031)
Série 8 .....	<b>1 860 305</b>	1 458 115	<b>366 835</b>	470 654	<b>(274 809)</b>	(176 748)
<b>Modéré</b>						
Série 5 .....	<b>1 375 532</b>	1 024 823	<b>265 198</b>	344 074	<b>(100 203)</b>	(236 410)
Série 6 .....	<b>5 716 242</b>	5 490 294	<b>1 098 965</b>	662 910	<b>(939 955)</b>	(599 796)
Série 7 .....	<b>775 707</b>	1 224 120	<b>57 347</b>	76 087	<b>(171 357)</b>	(103 194)
Série 8 .....	<b>3 588 474</b>	2 934 513	<b>931 868</b>	306 444	<b>(278 879)</b>	(225 630)
<b>Équilibré</b>						
Série 5 .....	<b>19 020 923</b>	19 424 057	<b>1 246 760</b>	1 227 511	<b>(1 700 172)</b>	(2 333 434)
Série 6 .....	<b>14 029 530</b>	14 199 593	<b>1 589 242</b>	1 098 357	<b>(1 821 237)</b>	(1 069 379)
Série 7 .....	<b>2 215 349</b>	2 482 267	<b>35 858</b>	471 437	<b>(282 975)</b>	(401 789)
Série 8 .....	<b>10 622 246</b>	9 068 167	<b>1 897 847</b>	724 969	<b>(651 816)</b>	(494 742)
<b>Croissance</b>						
Série 5 .....	<b>5 088 677</b>	3 782 569	<b>1 187 266</b>	729 863	<b>(503 524)</b>	(456 657)
Série 6 .....	<b>7 390 156</b>	7 560 187	<b>574 592</b>	839 292	<b>(665 275)</b>	(676 131)
Série 7 .....	<b>1 143 213</b>	1 107 005	<b>106 954</b>	11 476	<b>(54 576)</b>	(13 964)
Série 8 .....	<b>5 662 225</b>	4 849 086	<b>783 137</b>	570 782	<b>(459 959)</b>	(309 308)
<b>Croissance maximale</b>						
Série 5 .....	<b>169 175</b>	156 818	<b>17 981</b>	73 359	<b>(12 904)</b>	(40 018)
Série 6 .....	<b>907 795</b>	849 023	<b>188 206</b>	217 108	<b>(148 393)</b>	(118 548)
Série 7 .....	<b>310 455</b>	314 939	<b>325</b>	391	<b>(686)</b>	(840)
Série 8 .....	<b>762 597</b>	590 157	<b>169 669</b>	262 478	<b>(40 787)</b>	(39 563)
<b>PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE</b>						
<b>Conservateur – Desjardins SociétéTerre</b>						
Série 5 .....	<b>530 946</b>	211 180	<b>177 819</b>	67 017	<b>(29 111)</b>	(235 392)
Série 6 .....	<b>1 164 379</b>	591 272	<b>627 060</b>	228 207	<b>(232 033)</b>	(108 036)
Série 7 .....	<b>39 092</b>	56 135	—	27 051	<b>(17 834)</b>	(900)
Série 8 .....	<b>1 178 068</b>	553 943	<b>528 857</b>	194 192	<b>(181 458)</b>	(104 755)
<b>Modéré – Desjardins SociétéTerre</b>						
Série 5 .....	<b>68 739</b>	—	<b>60 809</b>	—	<b>(8 071)</b>	—
Série 6 .....	<b>319 024</b>	—	<b>427 731</b>	—	<b>(125 568)</b>	—
Série 7 .....	<b>16 000</b>	—	—	—	—	—
Série 8 .....	<b>457 766</b>	—	<b>445 348</b>	—	<b>(3 583)</b>	—
<b>Équilibré – Desjardins SociétéTerre</b>						
Série 5 .....	<b>2 909 148</b>	1 491 079	<b>1 289 076</b>	174 607	<b>(247 760)</b>	(164 294)
Série 6 .....	<b>4 386 940</b>	2 213 216	<b>2 163 756</b>	610 379	<b>(496 733)</b>	(252 582)
Série 7 .....	<b>1 207 217</b>	692 573	<b>603 437</b>	2 031	<b>(22 867)</b>	(138 900)
Série 8 .....	<b>3 400 361</b>	1 303 192	<b>1 769 398</b>	374 528	<b>(307 875)</b>	(148 306)
<b>Croissance – Desjardins SociétéTerre</b>						
Série 5 .....	<b>2 030 879</b>	399 461	<b>1 349 537</b>	112 572	<b>(242 526)</b>	(28 395)
Série 6 .....	<b>2 704 623</b>	1 296 820	<b>1 337 579</b>	543 305	<b>(300 392)</b>	(167 556)
Série 7 .....	<b>139 605</b>	28 000	<b>87 211</b>	—	<b>(1 173)</b>	—
Série 8 .....	<b>2 278 982</b>	1 108 792	<b>1 072 977</b>	378 100	<b>(197 919)</b>	(19 524)
<b>Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre</b>						
Série 5 .....	<b>80 533</b>	47 841	<b>40 338</b>	9 635	<b>(12 782)</b>	(96)
Série 6 .....	<b>654 253</b>	341 855	<b>366 531</b>	96 001	<b>(43 564)</b>	(3 938)
Série 7 .....	<b>28 000</b>	28 000	—	—	—	—
Série 8 .....	<b>618 744</b>	49 960	<b>585 778</b>	4 043	<b>(94 289)</b>	(3 213)

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
100 % actions – Desjardins SociétéTerre						
Série 5 .....	41 119	—	15 758	—	(50)	—
Série 6 .....	81 770	—	44 856	—	(1 377)	—
Série 7 .....	16 000	—	—	—	—	—
Série 8 .....	91 425	—	54 076	—	(5 750)	—
<b>PORTEFEUILLES FNB AVISÉ</b>						
Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé						
Série 5 .....	10 001	—	—	—	—	—
Série 6 .....	21 395	—	14 427	—	(3 033)	—
Série 7 .....	10 000	—	—	—	—	—
Série 8 .....	27 228	—	—	—	(5 322)	—
Conservateur – Desjardins FNB Avisé						
Série 5 .....	35 023	—	30 582	—	(13 502)	—
Série 6 .....	93 363	—	67 301	—	(576)	—
Série 7 .....	16 000	—	—	—	—	—
Série 8 .....	53 979	—	2 531	—	—	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé						
Série 5 .....	30 543	—	10 474	—	(345)	—
Série 6 .....	65 166	—	47 151	—	(9 862)	—
Série 7 .....	16 000	—	—	—	—	—
Série 8 .....	42 299	—	27 001	—	(703)	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé						
Série 5 .....	115 174	—	87 524	—	(15 785)	—
Série 6 .....	110 578	—	57 706	—	(11 312)	—
Série 7 .....	16 000	—	—	—	—	—
Série 8 .....	94 789	—	21 968	—	(974)	—
Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé						
Série 5 .....	20 302	—	4 301	—	—	—
Série 6 .....	59 869	—	59 647	—	(16 775)	—
Série 7 .....	27 790	—	11 790	—	—	—
Série 8 .....	59 873	—	20 096	—	(31)	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé						
Série 5 .....	10 561	—	560	—	—	—
Série 6 .....	23 011	—	17 716	—	(5 702)	—
Série 7 .....	11 993	—	1 993	—	—	—
Série 8 .....	35 204	—	25 203	—	—	—
<b>FONDS INDIVIDUELS</b>						
Revenu						
Marché monétaire						
Série 1 .....	43 621	50 880	20 366	31 012	(24 192)	(32 070)
Série 3 .....	270 217	370 856	115 944	363 929	(160 832)	(264 910)
Série 5 .....	2 481 303	2 224 906	2 369 790	2 104 762	(2 146 116)	(2 851 948)
Série 6 .....	2 286 679	2 714 684	1 202 702	1 980 179	(1 345 612)	(1 229 041)
Série 7 .....	101 467	303 610	179 520	106 957	(351 897)	(9 865)
Série 8 .....	2 060 598	1 737 347	2 155 545	1 786 375	(1 696 961)	(1 345 703)
Série IGP .....	97 780	106 672	763	1 724	(3 484)	(3 256)
Obligations canadiennes						
Série 1 .....	166 568	—	188	—	(9 030)	—
Série 3 .....	975 608	—	30 581	—	(89 374)	—
Série 5 .....	10 208 183	3 724 141	201 854	354 924	(1 586 793)	(489 522)
Série 6 .....	2 175 578	1 050 670	106 438	221 849	(635 251)	(155 736)
Série 7 .....	100 514	224 685	5 590	74 001	(773 929)	(13 218)
Série 8 .....	935 049	397 490	116 780	217 492	(450 065)	(79 844)

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – non auditées (suite)

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Obligations mondiales tactique – Desjardins						
Série 5 .....	101 487	103 600	171	125 214	(15 357)	(46 010)
Série 6 .....	454 455	178 411	272 455	178 919	(18 741)	(38 853)
Série 7 .....	609 353	62 030	559 392	35 348	(19 994)	(848)
Série 8 .....	161 551	60 544	71 921	36 930	(20 822)	(15 644)
Équilibré et répartition d'actifs						
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel						
Série 3 .....	313 043	368 477	2 014	1 919	(39 311)	(134 833)
Série 5 .....	10 694 566	12 947 645	139 240	463 318	(1 152 807)	(1 177 182)
Série 6 .....	2 858 634	3 573 984	72 341	205 838	(460 036)	(320 397)
Série 7 .....	643 422	804 339	1	7 928	(131 310)	(36 545)
Série 8 .....	1 692 754	1 990 984	90 406	246 934	(259 949)	(268 073)
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel						
Série 3 .....	643 555	736 628	14 242	8 289	(40 841)	(50 491)
Série 5 .....	19 328 817	22 306 037	283 451	644 371	(1 939 861)	(2 092 731)
Série 6 .....	2 711 527	3 191 723	58 236	160 757	(325 690)	(201 441)
Série 7 .....	580 817	607 722	385	439	(10 817)	(9 888)
Série 8 .....	1 000 609	1 112 822	84 687	52 829	(98 180)	(68 814)
Canadien équilibré – Fidelity						
Série 3 .....	738 038	753 530	40 350	29 866	(51 469)	(66 870)
Série 5 .....	54 149 827	59 198 011	1 628 957	2 688 367	(4 426 505)	(5 334 842)
Série 6 .....	4 430 395	4 827 669	434 715	377 582	(636 873)	(540 554)
Série 7 .....	664 354	742 460	8 670	696	(24 214)	(33 172)
Série 8 .....	2 682 859	2 556 721	390 485	251 459	(410 570)	(241 005)
Revenu mensuel américain – Fidelity						
Série 5 .....	278 915	351 629	17 207	21 894	(49 771)	(118 799)
Série 6 .....	1 161 699	1 285 108	184 727	222 999	(178 283)	(193 592)
Série 7 .....	389 118	461 520	1 586	11 410	(35 165)	(9 123)
Série 8 .....	1 459 688	1 300 713	205 171	148 293	(85 681)	(174 476)
Global équilibré – Jarislowsky Fraser						
Série 3 .....	688 899	797 283	11 484	11 405	(84 598)	(49 777)
Série 5 .....	14 572 052	16 617 687	506 957	689 569	(1 532 561)	(1 649 045)
Série 6 .....	6 318 745	7 176 038	299 318	607 167	(790 014)	(663 990)
Série 7 .....	1 265 252	1 414 978	24 841	4 659	(172 403)	(101 493)
Série 8 .....	4 738 028	4 990 719	322 258	436 335	(559 259)	(339 566)
Canadien équilibré – Fiera Capital						
Série 1 .....	414 047	461 456	1 530	1 516	(23 832)	(17 571)
Série 3 .....	839 104	931 799	18 401	12 856	(71 729)	(68 994)
Série 5 .....	8 995 064	9 930 489	237 751	531 547	(788 265)	(825 132)
Série 6 .....	2 929 799	3 180 487	154 897	774 572	(425 658)	(497 416)
Série 7 .....	205 164	239 763	19	436	(4 904)	(8 729)
Série 8 .....	2 692 563	3 102 153	165 550	862 637	(518 031)	(194 489)
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3 .....	1 003 665	1 139 940	4 688	3 497	(47 527)	(40 965)
Série 5 .....	47 036 014	53 657 833	1 071 544	1 722 054	(4 714 216)	(4 138 148)
Série 6 .....	4 161 786	4 838 710	102 766	175 860	(455 793)	(321 474)
Série 7 .....	421 020	461 012	—	4 312	(21 817)	(5 233)
Série 8 .....	1 891 567	2 029 324	105 678	129 604	(126 017)	(115 165)
Canadien équilibré – CI Signature						
Série 5 .....	8 276 007	9 188 363	366 788	133 089	(758 788)	(954 453)
Série 6 .....	3 370 724	3 884 310	174 835	186 400	(470 843)	(323 467)
Série 7 .....	760 064	793 603	22 759	—	(31 922)	(77 374)
Série 8 .....	2 265 819	2 235 584	243 843	150 575	(224 095)	(136 151)

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<b>Revenu et croissance – CI Signature</b>						
Série 5 .....	6 500 476	7 195 446	224 805	1 293 796	(593 588)	(701 528)
Série 6 .....	4 429 138	5 185 877	131 657	232 571	(621 969)	(400 604)
Série 7 .....	900 598	1 070 911	963	6 391	(69 887)	(30 848)
Série 8 .....	4 222 777	4 350 779	348 470	239 299	(373 534)	(393 344)
<b>Croissance et revenu – NEI</b>						
Série 3 .....	245 285	255 282	17 379	16 888	(22 405)	(25 989)
Série 5 .....	16 943 315	18 637 400	519 598	868 828	(1 290 030)	(1 646 145)
Série 6 .....	6 064 991	7 000 696	278 469	755 696	(686 779)	(931 397)
Série 7 .....	893 147	1 079 384	—	9 757	(16 054)	(108 325)
Série 8 .....	5 473 810	5 603 664	475 885	809 254	(366 483)	(548 017)
<b>Croissance – NEI Sélect</b>						
Série 3 .....	232 466	253 951	4 461	7 338	(6 622)	(37 751)
Série 5 .....	8 095 145	8 809 010	260 307	316 066	(601 396)	(690 576)
Série 6 .....	4 075 678	4 483 687	113 117	362 475	(339 664)	(378 079)
Série 7 .....	536 456	635 152	1	—	(59 768)	(293 919)
Série 8 .....	2 960 350	2 962 240	288 109	345 559	(219 760)	(282 470)
<b>Répartition de l'actif – Cambridge</b>						
Série 5 .....	481 351	534 957	9 879	43 286	(36 510)	(90 723)
Série 6 .....	571 193	630 836	18 402	61 518	(42 051)	(131 472)
Série 7 .....	193 873	283 350	21	14 751	(20 099)	(63 248)
Série 8 .....	386 790	567 082	17 942	66 068	(129 288)	(122 172)
<b>Croissance – Franklin Quotientiel</b>						
Série 3 .....	256 614	277 892	2 236	19 398	(4 564)	(29 470)
Série 5 .....	5 067 957	5 867 111	39 394	86 202	(557 683)	(447 613)
Série 6 .....	373 970	445 918	10 222	16 560	(59 459)	(15 596)
Série 7 .....	15 097	17 571	—	—	(2 444)	(30)
Série 8 .....	322 537	310 746	19 554	25 006	(6 228)	(11 379)
<b>Actions canadiennes</b>						
<b>Revenu de dividendes – Desjardins</b>						
Série 3 .....	3 824 761	4 480 102	21 921	38 729	(266 852)	(361 948)
Série 5 .....	17 822 807	20 375 729	313 557	432 689	(1 671 879)	(1 827 246)
Série 6 .....	1 376 916	1 619 191	36 159	108 487	(215 618)	(207 226)
Série 7 .....	63 350	113 199	—	—	(48 935)	(39 502)
Série 8 .....	1 189 396	1 164 080	78 933	111 968	(38 293)	(71 198)
<b>Dividendes canadiens – NEI</b>						
Série 5 .....	1 131 341	1 278 624	58 139	40 353	(125 203)	(257 193)
Série 6 .....	758 516	741 333	137 025	151 660	(131 973)	(120 752)
Série 7 .....	34 374	47 386	1 977	1 344	(13 419)	(4 015)
Série 8 .....	1 107 466	1 014 694	185 683	207 565	(50 435)	(115 071)
<b>Actions canadiennes – Desjardins</b>						
Série 1 .....	24 423	—	2 432	—	—	—
Série 3 .....	22 576	—	758	—	—	—
Série 5 .....	21 818	—	—	—	—	—
Série 6 .....	31 163	—	10 754	—	(1 409)	—
Série 7 .....	21 818	—	—	—	—	—
Série 8 .....	33 619	—	12 792	—	(991)	—
Série IGP .....	21 543	—	—	—	—	—
<b>Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser</b>						
Série 3 .....	247 084	259 934	14 221	1 571	(15 336)	(29 646)
Série 5 .....	10 754 334	12 067 213	125 605	336 865	(929 475)	(1 074 231)
Série 6 .....	206 613	226 479	24 124	26 284	(31 066)	(27 240)
Série 7 .....	68 997	89 070	—	—	(7 345)	(6 625)
Série 8 .....	114 417	118 772	15 913	32 560	(4 188)	(30 247)



## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – non auditées (suite)

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Actions canadiennes –						
Fidelity Frontière Nord <sup>MD</sup>						
Série 3 .....	100 172	94 607	10 249	10 234	(3 489)	(5 085)
Série 5 .....	1 132 869	1 308 451	67 459	71 391	(167 771)	(148 196)
Série 6 .....	1 591 158	1 633 036	374 113	245 327	(329 668)	(208 118)
Série 7 .....	118 161	133 027	300	5 144	(4 523)	(2 947)
Série 8 .....	1 635 448	1 324 273	402 070	284 282	(121 953)	(196 877)
Actions canadiennes – Franklin Bissett						
Série 1 .....	1 681 686	1 873 032	6 583	12 390	(82 105)	(77 836)
Série 3 .....	1 009 338	1 229 609	3 774	20 458	(111 898)	(131 104)
Série 5 .....	559 564	717 075	8 551	45 471	(109 599)	(102 110)
Série 6 .....	376 636	468 999	7 551	23 562	(70 912)	(59 249)
Série 7 .....	14 774	18 440	1	—	(3)	(3)
Série 8 .....	290 190	292 288	23 244	21 587	(25 945)	(43 251)
Série IGP .....	189 896	203 802	571	650	(7 397)	(8 395)
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI						
Série 3 .....	241 786	282 660	976	6 365	(23 214)	(26 067)
Série 5 .....	859 974	998 568	10 521	35 106	(98 393)	(134 908)
Série 6 .....	171 298	209 094	14 687	22 215	(16 541)	(27 261)
Série 7 .....	5 522	5 522	—	—	—	—
Série 8 .....	212 074	198 721	13 703	13 466	(10 913)	(22 628)
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett						
Série 3 .....	194 742	237 158	701	2 944	(21 392)	(14 414)
Série 5 .....	227 909	275 119	5 763	28 620	(20 256)	(41 176)
Série 6 .....	357 517	504 140	4 946	60 997	(103 385)	(55 788)
Série 7 .....	11 449	14 490	—	—	(3 012)	(30)
Série 8 .....	85 710	101 845	48 580	42 938	(45 116)	(38 990)
Actions étrangères						
Actions américaines – MFS						
Série 3 .....	438 668	447 281	22 384	40 865	(44 580)	(43 698)
Série 5 .....	1 260 272	1 311 868	95 273	129 514	(147 660)	(183 638)
Série 6 .....	1 680 639	1 716 390	262 539	382 201	(278 643)	(193 071)
Série 7 .....	73 953	107 473	91	14 552	(27 784)	(3 433)
Série 8 .....	2 249 364	2 163 467	410 135	588 050	(185 544)	(263 924)
Actions américaines valeur – Desjardins						
Série 1 .....	204 171	219 478	1 689	4 717	(4 020)	(5 790)
Série 3 .....	187 105	225 537	7 802	6 144	(15 994)	(25 686)
Série 5 .....	656 628	821 035	22 506	61 622	(95 916)	(120 619)
Série 6 .....	766 858	770 117	113 585	129 092	(109 709)	(98 213)
Série 7 .....	8 406	15 683	—	298	(1 938)	(1 730)
Série 8 .....	967 326	851 358	161 190	160 882	(47 693)	(120 890)
Mondial de dividendes – Desjardins						
Série 5 .....	662 276	771 893	34 395	59 177	(103 710)	(131 513)
Série 6 .....	1 387 476	1 578 564	79 153	177 256	(170 018)	(230 005)
Série 7 .....	293 873	311 200	7 508	9 536	(4 716)	(33 616)
Série 8 .....	1 517 858	1 596 052	102 921	241 035	(103 368)	(204 205)
Actions mondiales – Desjardins						
Série 5 .....	45 687	39 897	4 862	9 372	—	—
Série 6 .....	75 353	33 239	35 700	2 718	(13 250)	(4)
Série 7 .....	30 525	30 525	—	—	—	—
Série 8 .....	60 403	36 800	21 499	6 281	(10 633)	(6)



	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Actions mondiales – MFS						
Série 3 .....	555 033	536 233	36 769	9 677	(27 763)	(33 578)
Série 5 .....	6 844 666	7 557 856	96 402	142 971	(563 450)	(600 158)
Série 6 .....	471 391	470 060	66 352	87 401	(49 327)	(69 581)
Série 7 .....	59 350	79 467	339	300	(15 291)	(8 012)
Série 8 .....	659 811	566 283	84 141	85 444	(49 011)	(58 301)
Actions internationales – MFS						
Série 1 .....	160 667	171 058	165	82	(2 348)	(8 185)
Série 3 .....	411 691	462 461	11 577	22 624	(19 949)	(50 792)
Série 5 .....	329 115	339 415	17 601	9 825	(18 037)	(44 168)
Série 6 .....	317 924	286 821	64 190	43 818	(31 115)	(29 466)
Série 7 .....	16 048	20 415	374	1 355	(4 933)	(9 095)
Série 8 .....	337 517	296 347	56 822	33 036	(21 695)	(5 189)
Actions internationales croissance						
– Desjardins						
Série 5 .....	298 428	322 936	65 120	64 148	(58 089)	(32 665)
Série 6 .....	1 402 586	883 709	650 629	196 563	(254 949)	(114 537)
Série 7 .....	91 661	46 511	58 959	—	(3 419)	(4 022)
Série 8 .....	2 125 983	1 141 405	703 891	264 709	(157 438)	(102 333)

#### Gestion du risque lié aux parts détenues pour le compte des titulaires de contrat

Les parts attribuées et en circulation sont considérées comme constituant le capital des Fonds. Les Fonds ne sont pas assujettis à des exigences particulières en matière de capital en ce qui concerne les primes et retraits, exception faite de certaines exigences minimales en matière de souscription. Les titulaires de contrat ont le droit d'exiger le versement de la valeur liquidative par part des Fonds pour la totalité ou une partie des parts nominales qu'ils détiennent par avis officiel remis à la Compagnie en tout temps. Les parts détenues pour le compte des titulaires de contrat sont rachetables contre un montant de trésorerie égal à la quote-part correspondante de la valeur liquidative des Fonds.

## 5. FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

### Frais de gestion

En contrepartie des services de gestion de placement qu'elle procure aux Fonds, Desjardins Sécurité financière perçoit des frais de gestion déterminés en fonction de la valeur liquidative quotidienne des parts de chaque série de chaque Fonds.

Les frais de gestion sont calculés selon un pourcentage de la valeur liquidative nette comme suit :

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 7	Série 8	Série IGP
	%	%	%	%	%	%	%
<b>SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT</b>							
Sécuritaire	—	—	2,05	1,75	1,30	1,45	—
Modéré	—	—	2,05	1,80	1,35	1,50	—
Équilibré	—	—	2,10	1,80	1,35	1,50	—
Croissance	—	—	2,15	1,85	1,40	1,55	—
Croissance maximale	—	—	2,15	1,85	1,40	1,55	—
<b>PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE</b>							
Conservateur –							
Desjardins SociétéTerre	—	—	2,20	1,80	1,35	1,50	—
Modéré – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,20	1,80	1,35	1,50	—
Équilibré – Desjardins SociétéTerre	—	—	1,88	1,85	1,40	1,55	—
Croissance – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,30	1,90	1,45	1,60	—
Croissance maximale –							
Desjardins SociétéTerre	—	—	2,40	1,95	1,50	1,65	—
100 % actions –							
Desjardins SociétéTerre	—	—	2,35	2,00	1,55	1,70	—

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – non auditées (suite)

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 7	Série 8	Série IGP
	%	%	%	%	%	%	%
<b>PORTEFEUILLES FNB AVISÉ</b>							
Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé	—	—	1,95	1,20	0,75	0,90	—
Conservateur – Desjardins FNB Avisé	—	—	1,95	1,70	1,25	1,40	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,00	1,70	1,25	1,40	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,05	1,75	1,30	1,45	—
Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,05	1,75	1,30	1,45	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,05	1,75	1,30	1,45	—
<b>FONDS INDIVIDUELS</b>							
<b>Revenu</b>							
Marché monétaire	0,75	0,75	0,75	0,75	0,30	0,45	1,30
Obligations canadiennes	1,50	1,38	1,09	1,25	0,80	0,95	—
Obligations mondiales	—	—	1,85	1,55	1,10	1,25	—
tactique – Desjardins	—	—	1,85	1,55	1,10	1,25	—
<b>Équilibré et répartition d'actifs</b>							
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,15	1,70	1,85	—
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,10	1,65	1,80	—
Canadien équilibré – Fidelity	—	2,02	2,02	2,10	1,65	1,80	—
Revenu mensuel américain – Fidelity	—	—	2,40	2,15	1,70	1,85	—
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	—	2,10	1,69	1,95	1,50	1,65	—
Canadien équilibré – Fiera Capital	2,00	1,65	1,68	1,85	1,40	1,55	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,10	1,65	1,80	—
Canadien équilibré – CI Signature	—	—	1,89	2,05	1,60	1,75	—
Revenu et croissance – CI Signature	—	—	2,20	2,05	1,60	1,75	—
Croissance et revenu – NEI	—	2,22	2,03	2,10	1,65	1,80	—
Croissance – NEI Sélect	—	2,18	1,95	2,05	1,60	1,75	—
Répartition de l'actif – Cambridge	—	—	2,20	1,95	1,50	1,65	—
Croissance – Franklin Quotientiel	—	2,15	2,21	2,15	1,70	1,85	—
<b>Actions canadiennes</b>							
Revenu de dividendes – Desjardins	—	2,05	2,05	1,85	1,40	1,55	—
Dividendes canadiens – NEI	—	—	2,20	2,00	1,55	1,70	—
Actions canadiennes – Desjardins	2,58	2,03	2,15	1,80	1,35	1,50	1,80
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	—	2,15	1,69	1,95	1,50	1,65	—
Actions canadiennes – Fidelity	—	2,02	2,02	2,15	1,70	1,85	—
Frontière Nord <sup>MD</sup>	—	2,02	2,02	2,15	1,70	1,85	—
Actions canadiennes – Franklin Bissett	2,75	2,18	1,75	2,05	1,60	1,75	1,95
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	—	2,35	2,16	2,25	1,80	1,95	—
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	—	2,25	2,01	2,35	1,90	2,05	—
<b>Actions étrangères</b>							
Actions américaines – MFS	—	2,25	1,71	1,95	1,50	1,65	—
Actions américaines valeur – Desjardins	2,00	1,69	2,06	1,95	1,50	1,65	—
Mondial de dividendes – Desjardins	—	—	2,20	2,05	1,60	1,75	—
Actions mondiales – Desjardins	—	—	2,15	1,95	1,50	1,65	—
Actions mondiales – MFS	—	1,78	1,78	2,00	1,55	1,70	—
Actions internationales – MFS	2,00	1,95	1,69	2,20	1,75	1,90	—
Actions internationales croissance – Desjardins	—	—	2,20	2,05	1,60	1,75	—

## Charges d'exploitation

En plus des frais de gestion, une charge est appliquée à chaque Fonds relativement aux dépenses d'exploitation et d'administration qui le concernent. Par ailleurs, chaque Fonds doit prendre en charge toutes les taxes, y compris la taxe sur les produits et services (TPS) et la taxe de vente harmonisée (TVH) si applicable, ainsi que tous les frais de courtage engagés à l'achat et à la vente de placements en son nom.

## Ratios des frais de gestion

Certaines charges (les honoraires d'audit, les frais juridiques, les frais de garde, les coûts commerciaux, les coûts des technologies de l'information, etc.) ont été absorbées par la Compagnie. Les ratios des frais de gestion de tous les Fonds seraient plus élevés de 67 points de base (45 points au 30 juin 2020) si ces charges avaient été imputées directement à ces Fonds. Une portion significative de ces charges absorbées par la Compagnie découle de la modernisation des systèmes présentement en cours. La Compagnie n'entrevoit pas de modifier sa méthode d'imputation des coûts.

Les ratios des frais de gestion applicables au cours de la période close le 30 juin 2021 et des cinq dernières périodes se rapportent aux frais de gestion, de garantie, d'exploitation et des taxes et se détaillent comme suit :

	30 juin 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	%	%	%	%	%	%
<b>SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT</b>						
<b>Sécuritaire**</b>						
Série 5 .....	<b>2,55</b>	2,60	2,61	2,61	2,59	2,59
Série 6 .....	<b>2,25</b>	2,25	2,47	2,46	2,47	2,47
Série 7 .....	<b>1,69</b>	1,68	1,87	1,90	1,91	1,88
Série 8 .....	<b>1,88</b>	1,88	2,11	2,14*	—	—
<b>Modéré**</b>						
Série 5 .....	<b>2,58</b>	2,60	2,61	2,68	2,67	2,70
Série 6 .....	<b>2,30</b>	2,29	2,51	2,50	2,50	2,49
Série 7 .....	<b>1,76</b>	1,73	1,96	1,95	1,95	1,90
Série 8 .....	<b>1,95</b>	1,95	2,16	2,19*	—	—
<b>Équilibré**</b>						
Série 5 .....	<b>2,67</b>	2,67	2,73	2,73	2,73	2,76
Série 6 .....	<b>2,34</b>	2,34	2,56	2,56	2,56	2,54
Série 7 .....	<b>1,82</b>	1,82	2,04	2,05	2,07	2,08
Série 8 .....	<b>2,00</b>	2,00	2,23	2,25*	—	—
<b>Croissance**</b>						
Série 5 .....	<b>2,77</b>	2,77	2,78	2,79	2,78	2,82
Série 6 .....	<b>2,38</b>	2,37	2,58	2,58	2,58	2,59
Série 7 .....	<b>1,87</b>	1,87	2,06	2,05	2,07	2,10
Série 8 .....	<b>2,03</b>	2,03	2,25	2,31*	—	—
<b>Croissance maximale**</b>						
Série 5 .....	<b>2,81</b>	2,71	2,75	2,76	2,76	2,87
Série 6 .....	<b>2,44</b>	2,45	2,69	2,70	2,70	2,67
Série 7 .....	<b>1,88</b>	1,88	2,11	2,06	2,24	2,24
Série 8 .....	<b>2,14</b>	2,13	2,35	2,36*	—	—
<b>PORTFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE</b>						
<b>Conservateur – Desjardins SociéTerre</b>						
Série 5 .....	<b>2,76</b>	2,77	2,82	2,76*	—	—
Série 6 .....	<b>2,32</b>	2,33	2,70	2,64*	—	—
Série 7 .....	<b>1,82</b>	1,83	2,18	2,14*	—	—
Série 8 .....	<b>1,98</b>	1,96	2,36	2,31*	—	—
<b>Modéré – Desjardins SociéTerre</b>						
Série 5 .....	<b>2,87</b>	2,87*	—	—	—	—
Série 6 .....	<b>2,41</b>	2,41*	—	—	—	—
Série 7 .....	<b>1,90</b>	1,90*	—	—	—	—
Série 8 .....	<b>2,07</b>	2,07*	—	—	—	—
<b>Équilibré – Desjardins SociéTerre</b>						
Série 5 .....	<b>2,83</b>	2,82	2,82	2,81	2,81	2,81
Série 6 .....	<b>2,40</b>	2,38	2,70	2,68	2,70	2,76
Série 7 .....	<b>1,79</b>	1,81	2,12	2,13	2,11	2,30
Série 8 .....	<b>2,05</b>	2,05	2,38	2,42*	—	—

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – non auditées (suite)

	30 juin 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	%	%	%	%	%	%
<b>Croissance – Desjardins SociéTerre</b>						
Série 5 .....	<b>2,88</b>	2,84	2,83	2,93*	—	—
Série 6 .....	<b>2,46</b>	2,49	2,85	2,81*	—	—
Série 7 .....	<b>2,01</b>	2,01	2,36	2,31*	—	—
Série 8 .....	<b>2,09</b>	2,09	2,42	2,48*	—	—
<b>Croissance maximale – Desjardins SociéTerre</b>						
Série 5 .....	<b>3,09</b>	3,14	3,16	3,09*	—	—
Série 6 .....	<b>2,58</b>	2,62	3,02	2,98*	—	—
Série 7 .....	<b>2,13</b>	2,13	2,53	2,48*	—	—
Série 8 .....	<b>2,30</b>	2,30	2,70	2,64*	—	—
<b>100 % actions – Desjardins SociéTerre</b>						
Série 5 .....	<b>3,22</b>	3,22*	—	—	—	—
Série 6 .....	<b>2,76</b>	2,76*	—	—	—	—
Série 7 .....	<b>2,24</b>	2,24*	—	—	—	—
Série 8 .....	<b>2,41</b>	2,41*	—	—	—	—
<b>PORTEFEUILLES FNB AVISÉ</b>						
<b>Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé</b>						
Série 5 .....	<b>2,53***</b>	2,59*	—	—	—	—
Série 6 .....	<b>1,67***</b>	1,72*	—	—	—	—
Série 7 .....	<b>1,15***</b>	1,21*	—	—	—	—
Série 8 .....	<b>1,32***</b>	1,38*	—	—	—	—
<b>Conservateur – Desjardins FNB Avisé</b>						
Série 5 .....	<b>2,59***</b>	2,64*	—	—	—	—
Série 6 .....	<b>2,24***</b>	2,30*	—	—	—	—
Série 7 .....	<b>1,72***</b>	1,78*	—	—	—	—
Série 8 .....	<b>1,90***</b>	1,95*	—	—	—	—
<b>Équilibré – Desjardins FNB Avisé</b>						
Série 5 .....	<b>2,64***</b>	2,70*	—	—	—	—
Série 6 .....	<b>2,30***</b>	2,36*	—	—	—	—
Série 7 .....	<b>1,78***</b>	1,84*	—	—	—	—
Série 8 .....	<b>1,95***</b>	2,01*	—	—	—	—
<b>Croissance – Desjardins FNB Avisé</b>						
Série 5 .....	<b>2,70***</b>	2,76*	—	—	—	—
Série 6 .....	<b>2,36***</b>	2,41*	—	—	—	—
Série 7 .....	<b>1,84***</b>	1,90*	—	—	—	—
Série 8 .....	<b>2,01***</b>	2,07*	—	—	—	—
<b>Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé</b>						
Série 5 .....	<b>2,76***</b>	2,82*	—	—	—	—
Série 6 .....	<b>2,41***</b>	2,47*	—	—	—	—
Série 7 .....	<b>1,90***</b>	1,95*	—	—	—	—
Série 8 .....	<b>2,07***</b>	2,13*	—	—	—	—
<b>100 % actions – Desjardins FNB Avisé</b>						
Série 5 .....	<b>2,82***</b>	2,87*	—	—	—	—
Série 6 .....	<b>2,47***</b>	2,53*	—	—	—	—
Série 7 .....	<b>1,95***</b>	2,01*	—	—	—	—
Série 8 .....	<b>2,13***</b>	2,18*	—	—	—	—
<b>FONDS INDIVIDUELS</b>						
<b>Revenu</b>						
<b>Marché monétaire**</b>						
Série 1 .....	<b>1,70</b>	1,71	1,72	1,73	1,72	1,72
Série 3 .....	<b>1,73</b>	1,74	1,73	1,73	1,73	1,71
Série 5 .....	<b>1,39</b>	1,40	1,39	1,39	1,38	1,38
Série 6 .....	<b>1,07</b>	1,07	1,13	1,13	1,13	1,12
Série 7 .....	<b>0,52</b>	0,52	0,59	0,59	0,58	0,61
Série 8 .....	<b>0,73</b>	0,73	0,80	0,79*	—	—
Série IGP .....	<b>1,65</b>	1,65	1,66	1,66	1,65	1,66

	30 juin 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	%	%	%	%	%	%
<b>Obligations canadiennes**</b>						
Série 1 .....	<b>2,98</b>	3,05*	—	—	—	—
Série 3 .....	<b>2,59</b>	2,68*	—	—	—	—
Série 5 .....	<b>1,97</b>	1,97	1,97	1,96	1,96	1,96
Série 6 .....	<b>1,70</b>	1,69	1,80	1,80	1,78	1,77
Série 7 .....	<b>1,17</b>	1,16	1,23	1,22	1,22	1,22
Série 8 .....	<b>1,34</b>	1,36	1,48	1,46*	—	—
<b>Obligations mondiales tactique – Desjardins</b>						
Série 5 .....	<b>2,34</b>	2,47	2,47*	—	—	—
Série 6 .....	<b>2,02</b>	2,13	2,30*	—	—	—
Série 7 .....	<b>1,59</b>	1,61	1,78*	—	—	—
Série 8 .....	<b>1,77</b>	1,78	1,95*	—	—	—
<b>Équilibré et répartition d'actifs</b>						
<b>Revenu diversifié – Franklin Quotientiel</b>						
Série 3 .....	<b>3,16</b>	3,15	3,14	3,15	3,14	3,14
Série 5 .....	<b>2,93</b>	2,93	2,92	2,92	2,91	2,91
Série 6 .....	<b>2,67</b>	2,67	2,72	2,71	2,70	2,71
Série 7 .....	<b>2,15</b>	2,15	2,22	2,22	2,18	2,20
Série 8 .....	<b>2,32</b>	2,32	2,38	2,42*	—	—
<b>Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel</b>						
Série 3 .....	<b>3,20</b>	3,20	3,20	3,20	3,20	3,20
Série 5 .....	<b>2,95</b>	2,95	2,95	2,95	2,95	2,95
Série 6 .....	<b>2,69</b>	2,69	2,75	2,75	2,75	2,76
Série 7 .....	<b>2,21</b>	2,21	2,27	2,27	2,28	2,30
Série 8 .....	<b>2,34</b>	2,33	2,40	2,42*	—	—
<b>Canadien équilibré – Fidelity</b>						
Série 3 .....	<b>3,38</b>	3,37	3,38	3,38	3,38	3,39
Série 5 .....	<b>2,96</b>	2,96	2,96	2,96	2,96	2,96
Série 6 .....	<b>2,70</b>	2,70	2,81	2,81	2,81	2,81
Série 7 .....	<b>2,15</b>	2,15	2,27	2,27	2,28	2,28
Série 8 .....	<b>2,36</b>	2,36	2,48	2,48*	—	—
<b>Revenu mensuel américain – Fidelity</b>						
Série 5 .....	<b>3,02</b>	3,01	3,01	3,00	2,97	3,10
Série 6 .....	<b>2,73</b>	2,73	2,89	2,88	2,89	2,99
Série 7 .....	<b>2,21</b>	2,22	2,38	2,37	2,39	2,47
Série 8 .....	<b>2,40</b>	2,39	2,57	2,59*	—	—
<b>Global équilibré – Jarislowsky Fraser</b>						
Série 3 .....	<b>3,38</b>	3,37	3,37	3,37	3,37	3,39
Série 5 .....	<b>2,85</b>	2,85	2,85	2,85	2,85	2,85
Série 6 .....	<b>2,51</b>	2,51	2,67	2,68	2,68	2,63
Série 7 .....	<b>1,99</b>	1,99	2,16	2,15	2,18	2,24
Série 8 .....	<b>2,17</b>	2,17	2,33	2,36*	—	—
<b>Canadien équilibré – Fiera Capital**</b>						
Série 1 .....	<b>3,83</b>	3,83	3,83	3,83	3,83	3,83
Série 3 .....	<b>3,19</b>	3,19	3,19	3,19	3,18	3,19
Série 5 .....	<b>2,56</b>	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55
Série 6 .....	<b>2,41</b>	2,40	2,57	2,57	2,57	2,57
Série 7 .....	<b>1,86</b>	1,86	2,04	2,03	2,08	2,08
Série 8 .....	<b>2,07</b>	2,08	2,25	2,25*	—	—
<b>Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel</b>						
Série 3 .....	<b>3,28</b>	3,28	3,28	3,27	3,26	3,26
Série 5 .....	<b>2,98</b>	2,98	2,98	2,97	2,97	2,97
Série 6 .....	<b>2,73</b>	2,73	2,78	2,78	2,79	2,80
Série 7 .....	<b>2,20</b>	2,20	2,27	2,27	2,29	2,34
Série 8 .....	<b>2,37</b>	2,37	2,44	2,48*	—	—

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – non auditées (suite)

	30 juin 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	%	%	%	%	%	%
Canadien équilibré – CI Signature						
Série 5 .....	<b>3,00</b>	3,00	3,00	3,00	2,99	2,99
Série 6 .....	<b>2,69</b>	2,69	2,79	2,78	2,78	2,79
Série 7 .....	<b>2,14</b>	2,14	2,24	2,25	2,28	2,29
Série 8 .....	<b>2,34</b>	2,34	2,44	2,48*	—	—
Revenu et croissance – CI Signature						
Série 5 .....	<b>3,03</b>	3,05	3,04	3,04	3,04	3,05
Série 6 .....	<b>2,73</b>	2,73	2,90	2,90	2,89	2,90
Série 7 .....	<b>2,19</b>	2,18	2,35	2,34	2,36	2,36
Série 8 .....	<b>2,40</b>	2,40	2,57	2,59*	—	—
Croissance et revenu – NEI						
Série 3 .....	<b>3,60</b>	3,59	3,59	3,62	3,63	3,64
Série 5 .....	<b>2,94</b>	2,94	2,94	2,94	2,94	2,94
Série 6 .....	<b>2,73</b>	2,73	2,84	2,83	2,84	2,85
Série 7 .....	<b>2,23</b>	2,23	2,34	2,28	2,29	2,30
Série 8 .....	<b>2,41</b>	2,41	2,50	2,53*	—	—
Croissance – NEI Sélect						
Série 3 .....	<b>3,69***</b>	3,82	3,82	3,82	3,83	3,85
Série 5 .....	<b>2,96***</b>	3,13	3,13	3,13	3,13	3,13
Série 6 .....	<b>2,71***</b>	2,88	2,99	3,00	2,99	2,98
Série 7 .....	<b>2,20***</b>	2,31	2,42	2,37	2,46	2,40
Série 8 .....	<b>2,40***</b>	2,57	2,67	2,70*	—	—
Répartition de l'actif – Cambridge						
Série 5 .....	<b>2,88</b>	2,88	2,89	2,90	2,89	2,90
Série 6 .....	<b>2,59</b>	2,59	2,71	2,71	2,70	2,70
Série 7 .....	<b>2,08</b>	2,09	2,21	2,20	2,21	2,19
Série 8 .....	<b>2,26</b>	2,26	2,37	2,42*	—	—
Croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3 .....	<b>3,60</b>	3,60	3,60	3,60	3,60	3,61
Série 5 .....	<b>3,22</b>	3,22	3,22	3,22	3,22	3,22
Série 6 .....	<b>2,84</b>	2,84	2,89	2,89	2,89	2,89
Série 7 .....	<b>2,31</b>	2,34	2,40	2,46	2,45	2,45
Série 8 .....	<b>2,51</b>	2,50	2,55	2,59*	—	—
<b>Actions canadiennes</b>						
Revenu de dividendes – Desjardins						
Série 3 .....	<b>3,11</b>	3,11	3,11*	—	—	—
Série 5 .....	<b>2,65</b>	2,65	2,66*	—	—	—
Série 6 .....	<b>2,39</b>	2,39	2,55*	—	—	—
Série 7 .....	<b>1,86</b>	1,87	2,04*	—	—	—
Série 8 .....	<b>2,08</b>	2,09	2,24*	—	—	—
Dividendes canadiens – NEI						
Série 5 .....	<b>3,06</b>	3,06	3,07	3,07	3,07	3,08
Série 6 .....	<b>2,71</b>	2,71	2,87	2,87	2,88	2,87
Série 7 .....	<b>2,19</b>	2,18	2,36	2,39	2,39	2,41
Série 8 .....	<b>2,39</b>	2,39	2,56	2,53*	—	—
Actions canadiennes – Desjardins						
Série 1 .....	<b>3,91</b>	3,91*	—	—	—	—
Série 3 .....	<b>3,51</b>	3,51*	—	—	—	—
Série 5 .....	<b>2,93</b>	2,93*	—	—	—	—
Série 6 .....	<b>2,59</b>	2,59*	—	—	—	—
Série 7 .....	<b>2,07</b>	2,07*	—	—	—	—
Série 8 .....	<b>2,24</b>	2,24*	—	—	—	—
Série IGP .....	<b>2,30</b>	2,30*	—	—	—	—

	30 juin 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	%	%	%	%	%	%
<b>Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser</b>						
Série 3 .....	<b>3,59</b>	3,59	3,60	3,60	3,60	3,59
Série 5 .....	<b>2,92</b>	2,92	2,92	2,92	2,92	2,92
Série 6 .....	<b>2,67</b>	2,68	2,84	2,82	2,82	2,93
Série 7 .....	<b>2,20</b>	2,21	2,37	2,33	2,41	2,41
Série 8 .....	<b>2,33</b>	2,33	2,50	2,53*	—	—
<b>Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord<sup>MD</sup></b>						
Série 3 .....	<b>3,57</b>	3,57	3,57	3,58	3,57	3,56
Série 5 .....	<b>3,20</b>	3,21	3,21	3,21	3,20	3,20
Série 6 .....	<b>2,93</b>	2,93	3,03	3,04	3,03	3,04
Série 7 .....	<b>2,41</b>	2,41	2,53	2,55	2,48	2,46
Série 8 .....	<b>2,61</b>	2,61	2,72	2,70*	—	—
<b>Actions canadiennes – Franklin Bissett</b>						
Série 1 .....	<b>3,98</b>	3,96	3,97	3,97	3,97	3,98*
Série 3 .....	<b>3,59</b>	3,58	3,58	3,59	3,58	3,59
Série 5 .....	<b>2,97</b>	2,97	2,97	2,97	2,97	2,97
Série 6 .....	<b>2,75</b>	2,75	2,80	2,80	2,80	2,80
Série 7 .....	<b>2,36</b>	2,35	2,39	2,27	2,41	2,41
Série 8 .....	<b>2,44</b>	2,44	2,49	2,53*	—	—
Série IGP .....	<b>2,38</b>	2,38	2,39	2,38	2,39	2,38*
<b>Actions canadiennes petite capitalisation – NEI</b>						
Série 3 .....	<b>3,84</b>	3,81	3,81	3,83	3,82	3,82
Série 5 .....	<b>3,27</b>	3,27	3,27	3,28	3,28	3,28
Série 6 .....	<b>3,04</b>	3,03	3,20	3,23	3,24	3,21
Série 7 .....	<b>2,59</b>	2,59	2,76	2,76	2,76	2,76
Série 8 .....	<b>2,72</b>	2,72	2,91	2,87*	—	—
<b>Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett</b>						
Série 3 .....	<b>3,78</b>	3,77	3,77	3,76	3,76	3,76
Série 5 .....	<b>3,15</b>	3,14	3,14	3,14	3,14	3,14
Série 6 .....	<b>3,12</b>	3,12	3,14	3,14	3,14	3,14
Série 7 .....	<b>2,68</b>	2,67	2,73	2,45	2,74	2,74
Série 8 .....	<b>2,82</b>	2,77	2,82	2,87*	—	—
<b>Actions étrangères</b>						
<b>Actions américaines – MFS**</b>						
Série 3 .....	<b>3,69</b>	3,69	3,70	3,73	3,74	3,75
Série 5 .....	<b>2,93</b>	2,92	2,93	2,94	2,93	2,93
Série 6 .....	<b>2,67</b>	2,68	2,90	2,90	2,88	2,87
Série 7 .....	<b>2,19</b>	2,19	2,42	2,43	2,44	2,44
Série 8 .....	<b>2,35</b>	2,35	2,57	2,59*	—	—
<b>Actions américaines valeur – Desjardins</b>						
Série 1 .....	<b>3,84</b>	3,82	3,83	3,82	3,82	3,82
Série 3 .....	<b>3,20</b>	3,19	3,20	3,20	3,21	3,22
Série 5 .....	<b>3,05</b>	3,06	3,06	3,06	3,06	3,05
Série 6 .....	<b>2,68</b>	2,68	2,84	2,84	2,84	2,83
Série 7 .....	<b>2,13</b>	2,13	2,33	2,22	2,38	2,27
Série 8 .....	<b>2,37</b>	2,37	2,54	2,53*	—	—
<b>Mondial de dividendes – Desjardins</b>						
Série 5 .....	<b>2,81</b>	2,81	2,82	2,81	2,80	2,80
Série 6 .....	<b>2,73</b>	2,73	2,89	2,89	2,89	2,87
Série 7 .....	<b>2,23</b>	2,23	2,39	2,37	2,37	2,34
Série 8 .....	<b>2,40</b>	2,39	2,56	2,59*	—	—
<b>Actions mondiales – Desjardins</b>						
Série 5 .....	<b>2,91</b>	2,93	2,93*	—	—	—
Série 6 .....	<b>2,70</b>	2,70	2,87*	—	—	—
Série 7 .....	<b>2,18</b>	2,18	2,36*	—	—	—
Série 8 .....	<b>2,31</b>	2,36	2,53*	—	—	—

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – non auditées (suite)

	30 juin 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	%	%	%	%	%	%
Actions mondiales – MFS**						
Série 3 .....	<b>3,34</b>	3,34	3,36	3,37	3,37	3,36
Série 5 .....	<b>2,90</b>	2,90	2,90	2,90	2,90	2,92
Série 6 .....	<b>2,67</b>	2,67	2,95	2,94	2,94	2,93
Série 7 .....	<b>2,17</b>	2,18	2,46	2,43	2,46	2,53
Série 8 .....	<b>2,35</b>	2,35	2,63	2,64*	—	—
Actions internationales – MFS**						
Série 1 .....	<b>3,86</b>	3,85	3,84	3,84	3,83	3,82
Série 3 .....	<b>3,62</b>	3,61	3,62	3,64	3,65	3,65
Série 5 .....	<b>2,73</b>	2,73	2,73	2,75	2,75	2,75
Série 6 .....	<b>2,96</b>	2,97	3,03	3,00	3,02	3,01
Série 7 .....	<b>2,51</b>	2,46	2,52	2,50	2,55	2,55
Série 8 .....	<b>2,63</b>	2,65	2,72	2,70*	—	—
Actions internationales croissance – Desjardins						
Série 5 .....	<b>3,09</b>	3,09	3,08	3,11	3,10	3,10
Série 6 .....	<b>2,79</b>	2,78	2,94	2,94	2,94	2,93
Série 7 .....	<b>2,31</b>	2,31	2,47	2,44	2,53	2,53
Série 8 .....	<b>2,46</b>	2,46	2,62	2,64*	—	—

\* Calculés sur une base annuelle.

\*\* Les ratios des frais de gestion pour ces Fonds incluent des frais des gestionnaires des fonds sous-jacents variant de 0,01 à 0,06 %.

\*\*\* Le 1<sup>er</sup> juin 2021, les ratios de frais de gestion pour les séries de ces Fonds ont été réduits entre 0,05 et 0,15 %.

Le 30 novembre 2020, les ratios de frais de gestion des séries 6, 7 et 8 des Fonds existants en octobre 2020 ont été réduits entre 0,05 % et 0,35 %.

### 6. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les Fonds versent des frais de gestion et des frais d'exploitation, présentés à l'état du résultat global, à la Compagnie, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds. Les frais de gestion sont payés mensuellement au taux annuel spécifié à la note 5. Les charges à payer, présentées à l'état de la situation financière, sont dues à la Compagnie.

Certains Fonds détiennent des fonds sous-jacents de parties liées.



À la fin de la période, la Compagnie détient les placements liés aux capitaux de lancement suivants :

	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
Conservateur – Desjardins SociéTerre	<b>327 320</b>	330 960
Modéré – Desjardins SociéTerre	<b>325 600</b>	325 920
Croissance – Desjardins SociéTerre	<b>183 120</b>	177 520
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	<b>773 756</b>	737 136
100 % actions – Desjardins SociéTerre	<b>352 960</b>	330 080
Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé	<b>195 500</b>	203 500
Conservateur – Desjardins FNB Avisé	<b>319 040</b>	323 520
Équilibré – Desjardins FNB Avisé	<b>329 760</b>	324 480
Croissance – Desjardins FNB Avisé	<b>339 200</b>	324 800
Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	<b>350 560</b>	325 760
100 % actions – Desjardins FNB Avisé	<b>225 200</b>	204 100
Obligations canadiennes	<b>1 912</b>	2 014
Obligations mondiales tactique – Desjardins	<b>386 100</b>	385 200
Croissance – Franklin Quotientiel	<b>29 535</b>	27 353
Dividendes canadiens – NEI	<b>28 249</b>	23 253
Actions canadiennes – Desjardins	<b>874 378</b>	779 874
Actions canadiennes – Franklin Bissett	<b>80 726</b>	69 434
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	<b>335 948</b>	296 756
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	<b>15 869</b>	13 224
Actions américaines valeur – Desjardins	<b>1 113 504</b>	999 612
Actions mondiales – Desjardins	<b>763 731</b>	704 208
Actions internationales – MFS	<b>33 340</b>	31 965
Actions internationales croissance – Desjardins	<b>60 135</b>	58 765

Les opérations entre parties liées ont lieu dans le cours normal des activités et sont évaluées à la valeur d'échange, qui est le montant de la contrepartie établie et acceptée par les parties liées.

## 7. INFORMATIONS SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS

### Informations préliminaires DSF

Les actifs des Fonds de placement garanti DSF sont détenus par la Compagnie. Ces Fonds ne constituent pas des entités juridiques indépendantes. Les titulaires de contrat ne sont donc pas propriétaires des actifs des Fonds et ne détiennent aucune participation dans ces Fonds. Toutefois, les risques découlant des instruments financiers liés aux Fonds sont assumés par les titulaires de contrat. La valeur du fonds distinct peut augmenter ou diminuer selon les fluctuations du marché.

De plus, les Fonds sont assortis d'une garantie des dépôts de 75 à 100 % qui protège les dépôts jusqu'à des dates d'échéance particulières.

Pour les Fonds de fonds, des détails concernant les principaux titres du portefeuille du(des) fonds sous-jacent(s) sont présentés en annexe de l'inventaire du portefeuille de placement.

### Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

L'évaluation de la juste valeur des instruments financiers est établie en fonction des trois niveaux hiérarchiques suivants :

- Le niveau 1 a trait à une évaluation fondée sur des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Le niveau 2 a trait à des techniques d'évaluation fondées principalement sur des données observables sur le marché;
- Le niveau 3 a trait à des techniques d'évaluation qui ne sont pas fondées principalement sur des données observables sur le marché.

Si des données d'entrée de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, l'évaluation est classée au niveau le plus bas des données significatives pour l'évaluation de la juste valeur.

### Suivi des évaluations

La Compagnie a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur incluses dans les états financiers des Fonds, y compris les évaluations de niveau 3. La Compagnie obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur de services d'établissement des prix et ces prix font l'objet d'un suivi et d'un examen quotidiens. Le comité de suivi des évaluations, mis sur pied par la Compagnie, s'assure que des procédures opérationnelles appropriées ainsi qu'une structure de surveillance adéquate sont en place et suivies. Il se rencontre trimestriellement pour réviser les situations de juste valeur. Des rapports sont produits mensuellement et remis à chacun des trimestres aux membres du comité. Il examine également

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – non auditées (suite)

les traitements particuliers appliqués par la Direction Contrôle et Évaluation des portefeuilles. De plus, il établit l'orientation de la politique d'évaluation. Trimestriellement, ce comité examine et approuve les évaluations des titres de niveau 3 après avoir obtenu la confirmation des évaluations de chacun des gestionnaires de portefeuilles, au besoin. Le cas échéant, il approuve des ajustements apportés aux prix ou aux estimations fournis par le tiers fournisseur.

### *Établissement des niveaux*

Un changement dans la méthode d'évaluation de la juste valeur peut entraîner un transfert entre niveaux. La politique des Fonds consiste à comptabiliser les incidences des transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Les types de placements énumérés ci-après pourraient être classés au niveau 3 advenant que leur prix ne soit plus fondé sur des données observables.

#### *a) Titres de marché monétaire*

Les titres de marché monétaire proviennent principalement du secteur public et de sociétés. Les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables. Les titres de marché monétaire du secteur public garantis par le gouvernement fédéral ou provincial sont classés au niveau 1. Les autres titres de marché monétaire sont classés au niveau 2.

#### *b) Actions*

Les actions sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certaines actions ne sont pas négociées fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ce cas, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables et elle est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3. Les bons de souscription non cotés sont généralement classés au niveau 2.

#### *c) Titres indiciels et fonds négociés en Bourse*

Les titres indiciels et les fonds négociés en Bourse sont classés au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est disponible.

#### *d) Obligations*

Les obligations du secteur public gouvernemental sont classées au niveau 1. Les obligations de sociétés, qui sont évaluées selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités, sont habituellement classées au niveau 2.

#### *e) Titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des créances mobilières*

Les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des créances mobilières comprennent principalement des titres de sociétés, qui sont évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités. Comme les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des créances mobilières sont habituellement classés au niveau 2.

#### *f) Fonds de placement*

Les fonds de placement publics sont classés au niveau 1 lorsque ceux-ci ont un prospectus sans restriction et qu'un prix fiable est observable. Certains fonds de placement ne sont pas publics, leur prix est alors déterminé au moyen de données de marché observables et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3.

#### *g) Instruments financiers dérivés*

Les instruments financiers dérivés se composent de contrats de change à terme, pour lesquels les écarts de crédit de la contrepartie sont observables et fiables ou pour lesquels les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme importantes pour la juste valeur sont classés au niveau 2.

Les renseignements détaillés concernant la hiérarchisation des instruments financiers de chaque Fonds se retrouvent à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Pour les titres classés au niveau 3, les techniques d'évaluation et les hypothèses sont également présentées à cette section.

### **Gestion des risques découlant des instruments financiers**

Durant leurs activités, les Fonds sont exposés à différents risques découlant des instruments financiers, notamment le risque de marché (incluant le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix), le risque de concentration, le risque de crédit et le risque de liquidité. La stratégie globale de gestion des risques des Fonds met l'accent sur la nature imprévisible des marchés financiers et vise à optimiser le rendement des Fonds. La majorité des placements comporte un risque de perte.

Aux fins de présentation dans les états financiers, certains risques expliqués dans le document Contrat et notice explicative sont regroupés avec d'autres risques. Le risque de marché, le risque lié aux actions spéciales, le risque souverain et le risque lié aux marchés volatils et aux perturbations de marché sont présentés sous le risque de prix. Le risque de crédit et le risque lié aux instruments dérivés sont présentés sous le risque de crédit.

Les risques sont surveillés trimestriellement par la Compagnie et révisés trimestriellement par le Comité Performance des gestionnaires et des solutions de placement de Desjardins Gestion de patrimoine et Assurance de personnes.

La pandémie de la COVID-19 a accru la volatilité des marchés financiers et a entraîné des perturbations sur la vie de la population telles que des restrictions aux voyages et aux frontières, des mises en quarantaine, des problèmes de chaînes d'approvisionnement, une baisse de la demande des consommateurs et des répercussions générales sur le marché. L'incertitude subsiste quant aux implications à long terme. Ces perturbations peuvent avoir une incidence sur la gestion des risques découlant des instruments financiers.

#### **Risque de marché**

Le risque de marché correspond au risque de variation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'instruments financiers découlant d'une fluctuation des paramètres ayant une incidence sur cette valeur, notamment les taux d'intérêt, les taux de change et le cours des titres. Le risque de marché est géré au moyen de la diversification des ratios d'exposition du portefeuille. Le rendement des placements détenus par les Fonds est surveillé mensuellement par la Compagnie et révisé trimestriellement par le Comité Performance des gestionnaires et des solutions de placement de Desjardins Gestion de patrimoine et Assurance de personnes.

#### **Risque de change**

Le risque de change est défini comme le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours des monnaies étrangères.

Le risque de change est composé d'éléments monétaires (incluant généralement l'encaisse, les montants à recevoir en devises, les placements dans des titres à revenu fixe et des titres de marché monétaire) et d'éléments non monétaires (incluant généralement les placements dans des actions et des fonds de placement). Les actifs non monétaires sont classés en fonction de la devise dans laquelle le titre a été acheté.

Les Fonds s'exposent au risque de change en détenant des éléments d'actif et de passif libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle des Fonds, puisque la valeur des titres libellés en devises étrangères variera en fonction des taux de change en vigueur. Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme pour réduire leur exposition au risque de change.

L'exposition des Fonds au risque de change est présentée en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs financiers (incluant le montant nominal des contrats de change à terme et des contrats à terme standardisés sur devises, le cas échéant).

Lorsque la valeur du dollar canadien diminue par rapport à la valeur d'une devise, la valeur des placements étrangers augmente. À l'inverse, lorsque la valeur du dollar canadien augmente, la valeur des placements étrangers diminue.

#### **Risque de taux d'intérêt**

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

Un risque de taux d'intérêt existe lorsqu'un fonds de placement investit dans des instruments financiers portant intérêt. En général, la valeur de ces titres augmente si les taux d'intérêt baissent et diminue si les taux d'intérêt augmentent. La Compagnie gère ce risque en calculant et en surveillant la durée effective moyenne du portefeuille concernant ces titres. Les Fonds détiennent également un montant limité de trésorerie exposé à des taux d'intérêt variables qui les exposent au risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie.

#### **Risque de prix**

Le risque de prix est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché, autres que celles découlant du risque de change ou du risque de taux d'intérêt.

La Compagnie compte gérer ce risque au moyen d'une sélection judicieuse de titres et d'autres instruments financiers, conformément aux limites définies. Le risque maximal découlant des instruments financiers est déterminé en fonction de la juste valeur ou de la valeur contractuelle des instruments financiers. Toutes les positions des Fonds sont surveillées mensuellement par la Compagnie et révisées trimestriellement par le Comité Performance des gestionnaires et des solutions de placement de Desjardins Gestion de patrimoine et Assurance de personnes. Les instruments financiers détenus par les Fonds sont exposés au risque de prix découlant des incertitudes relatives aux cours futurs des instruments.

#### **Risque de concentration**

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique ou un secteur d'activité. Pour les Fonds dont la stratégie est d'investir à l'international, la concentration par emplacement géographique est présentée, entre autres, selon le pays de constitution ou la région. Pour les Fonds dont la stratégie est d'investir localement, la concentration par secteur d'activité est présentée selon leurs investissements dans les différents secteurs. Le risque de concentration est géré au moyen de la diversification du portefeuille dans le cadre de l'objectif et de la stratégie des Fonds.

#### **Risque de crédit**

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une contrepartie à un instrument financier ne soit pas en mesure de payer le montant total à l'échéance. Le risque de crédit des Fonds est géré par le biais d'une analyse de crédit indépendante du gestionnaire/sous-gestionnaire, à laquelle vient s'ajouter celle des agences de notation.

#### **Transactions sur instruments financiers**

Les Fonds sont exposés au risque de crédit. Le risque de crédit propre aux Fonds et le risque de crédit de la contrepartie sont pris en compte dans la détermination de la juste valeur des actifs et des passifs financiers, y compris les instruments financiers dérivés. Les transactions sont réglées ou payées à la livraison par l'entremise de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minime, puisque la livraison des titres vendus est effectuée seulement lorsque le courtier a reçu le paiement.

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – non auditées (suite)

Le paiement sur achat est effectué une fois les titres reçus par le courtier. La transaction échouera si une des parties ne respecte pas ses obligations.

Le recours à des dépositaires et à des courtiers principaux qui procèdent au règlement des transactions comporte toutefois des risques et, dans de rares circonstances, les titres et autres actifs déposés auprès du dépositaire ou du courtier peuvent être exposés au risque de crédit lié à ces parties. En outre, des problèmes d'ordre pratique ou des retards peuvent survenir lorsque les Fonds tentent de faire respecter leurs droits à l'égard des actifs en cas d'insolvabilité d'une telle partie.

La notation de crédit des titres à revenu fixe et des titres de marché monétaire a été établie par des agences de notation, dont le *Dominion Bond Rating Service (DBRS)*, *Standard & Poor's* et *Moody's*. Dans le cas où les agences de notation ne s'accordent pas sur une notation de crédit, les titres à revenu fixe et les titres de marché monétaire sont classés selon les règles suivantes :

- Si deux notations de crédit sont disponibles, mais qu'elles sont différentes, la notation de crédit la moins élevée est utilisée;
- Si trois notations de crédit sont disponibles, la notation de crédit la plus fréquente est utilisée;
- Si les trois agences de notation présentent des notations différentes, la notation médiane est utilisée.

La notation de crédit est ensuite convertie au format *DBRS*. En règle générale, plus la notation de crédit d'un titre est élevée, plus il est probable que la société émettrice respectera ses obligations.

Les instruments financiers dérivés sont des contrats dont la valeur est fonction notamment d'un actif sous-jacent. La grande majorité des instruments financiers dérivés est négociée de gré à gré entre les Fonds et leurs contreparties, et comprend des contrats de change à terme. Les autres transactions sont des contrats négociés en Bourse comprenant principalement des contrats à terme standardisés.

### *Opérations reliées aux activités de prêt de titres*

Les opérations de prêt de titres, de mises en pension et de prises en pension exposent les Fonds à un risque de crédit. Ces opérations sont encadrées par des conventions de participation de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières. Pour atténuer le risque de crédit, les Fonds concluent également des ententes de compensation avec les contreparties et exigent un pourcentage de constitution de garanties (sûretés financières) sur ces opérations. Les Fonds n'acceptent de la part des contreparties que des sûretés financières qui respectent les critères d'admissibilité définis dans le cadre de leurs politiques. Ces critères favorisent la réalisation rapide des sûretés advenant une situation de défaut. Les sûretés reçues et données par les Fonds prennent principalement la forme d'encaisse et de titres de gouvernements. Des renseignements supplémentaires sur les actifs affectés et reçus en garantie sont présentés à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

### *Risque de liquidité*

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer ses engagements liés à des passifs financiers.

Les Fonds sont exposés aux rachats quotidiens de parts en espèces. Ils investissent donc la majorité de leurs actifs dans des placements liquides (c'est-à-dire des placements dont ils peuvent facilement se départir).

Certains Fonds peuvent investir dans des instruments financiers dérivés, des titres de créance et des titres de capitaux propres non cotés qui ne sont pas négociés sur un marché actif. En conséquence, certains Fonds pourraient ne pas être en mesure de liquider rapidement ces placements à des montants se rapprochant de la juste valeur, ou de réagir à des événements spécifiques, comme une détérioration de la solvabilité d'un émetteur en particulier.

Les parts attribuées à des contrats sont rachetables au gré du titulaire de contrat. Toutefois, la Compagnie ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les titulaires de contrat conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

La majorité des passifs restants sont exigibles au cours des trois prochains mois. Les soldes venant à échéance au cours des 12 prochains mois équivalent aux soldes comptables, puisque l'incidence de l'actualisation n'est pas importante.

### **Informations complémentaires**

Pour obtenir des renseignements concernant les risques découlant des instruments financiers auxquels chaque Fonds est exposé, se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Des détails sur les risques et divers documents des fonds sous-jacents (description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou de ses fonds sous-jacents et/ou le prospectus et les états financiers de ces derniers) peuvent être obtenus au moyen d'une demande écrite transmise à la Compagnie à l'adresse suivante :

1150, rue de Claire-Fontaine  
Québec (Québec) G1R 5G4



# NOTES



## NOTES



# Merci.

Merci de choisir la force et la stabilité d'une entreprise spécialisée dans les domaines de l'assurance de personnes et de l'épargne-retraite sur qui plus de cinq millions de Canadiens comptent chaque jour pour assurer leur sécurité financière.

Merci aussi de choisir le Mouvement des caisses Desjardins, le plus important groupe financier coopératif au Canada dont la solidité financière est reconnue par les agences de notation qui lui attribuent des cotes comparables, sinon supérieures, à celles des cinq grandes banques canadiennes et des autres compagnies d'assurances :

- Standard and Poor's A+
- Moody's Aa2
- Dominion Bond Rating Service AA
- Fitch AA-

Les documents Contrat et notice explicative et Aperçus des fonds contiennent des renseignements importants sur les Fonds de placement garanti DSF. Nous vous conseillons de lire ces documents attentivement avant de souscrire un contrat.

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

Fonds de placement garanti DSF est une marque de commerce déposée de Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie. Desjardins Assurances et son logo sont des marques de commerce de la Fédération des caisses Desjardins du Québec, employées sous licence.

Ce document est aussi disponible sur notre site Web :

[desjardinsassurancevie.com](http://desjardinsassurancevie.com)