

MAI 2019

Rapport annuel 2018

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF

Renseignements financiers au 31 décembre 2018

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.



Desjardins

Assurances

Vie • Santé • Retraite

TABLE DES MATIÈRES

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF	3
Solutions d'investissement	
DSF FPG – Sécuritaire	4
DSF FPG – Modéré	12
DSF FPG – Équilibré	20
DSF FPG – Croissance	28
DSF FPG – Croissance maximale	36
Portefeuilles d'investissement responsable	
DSF FPG – Conservateur – Desjardins SociétéTerre	46
DSF FPG – Équilibré – Desjardins SociétéTerre	53
DSF FPG – Croissance – Desjardins SociétéTerre	60
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre	67
Fonds individuels	
Revenu	
DSF FPG – Marché monétaire	76
DSF FPG – Revenu – Fiera Capital	83
DSF FPG – Obligations canadiennes	95
Équilibrés et répartition d'actifs	
DSF FPG – Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	102
DSF FPG – Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	109
DSF FPG – Canadien équilibré – Fidelity	116
DSF FPG – Revenu mensuel américain – Fidelity	123
DSF FPG – Global équilibré – Jarislowsky Fraser	131
DSF FPG – Canadien équilibré – Fiera Capital	138
DSF FPG – Canadien équilibré – Franklin Bissett	153
DSF FPG – Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	160
DSF FPG – Canadien équilibré – CI Signature	167
DSF FPG – Revenu et croissance – CI Signature	174
DSF FPG – Croissance et revenu – NEI NordOuest	181
DSF FPG – Croissance mondiale – NEI Sélect	188
DSF FPG – Répartition d'actifs canadiens – CI Cambridge	195
DSF FPG – Croissance – Franklin Quotientiel	202
Actions canadiennes	
DSF FPG – Revenu de dividendes – Franklin Bissett	209
DSF FPG – Dividendes canadiens – NEI NordOuest	216
DSF FPG – Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	223
DSF FPG – Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	230
DSF FPG – Actions canadiennes – Franklin Bissett	237
DSF FPG – Spécialisé actions – NEI NordOuest	244
DSF FPG – Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	251
Actions étrangères	
DSF FPG – Actions américaines – MFS	258
DSF FPG – Actions américaines valeur – Desjardins	265
DSF FPG – Mondial de dividendes – Desjardins	272
DSF FPG – Actions mondiales – MFS	279
DSF FPG – Actions internationales – MFS	286
DSF FPG – Actions internationales croissance – Desjardins	293
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS	300
RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT	322
RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION EN MATIÈRE D'INFORMATION FINANCIÈRE	
DANS LES ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS	324

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), aussi connu sous le nom de « fonds distincts », est un fonds de placement créé et établi par une société d'assurance de personnes. Il est offert par l'entremise de contrats qui comportent des garanties au décès et à l'échéance.

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

Allez à desjardinsassurancevie.com/rapportsFPG.

OÙ DOIS-JE ENVOYER MA NOTE SI JE PRÉFÈRE NE PLUS 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
1, Complexe Desjardins
C.P. 9000
Montréal (Québec) H5B 1H5

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*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000, Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds DGIÀ Obligations canadiennes	46,1 %
Fonds Desjardins Obligations opportunités	19,4 %
Fonds Desjardins Revenu court terme	16,2 %
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU	7,0 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer	3,0 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance	2,7 %
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD}	1,9 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	1,8 %
Fonds Desjardins Actions canadiennes	1,8 %
Espèces et quasi-espèces	0,1 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 808	- 1,9 %	9 834	- 1,7 %	9 873	- 1,3 %	—	—
3 ans	10 157	0,5 %	10 192	0,6 %	10 373	1,2 %	—	—
Depuis la création	10 240	0,7 %	10 660	1,3 %	10 920	1,8 %	9 980	- 0,2 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	75 396	165 845
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	22 136 814	20 915 400
Primes à recevoir	21 746	68 691
	22 233 956	21 149 936
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	43 032	41 524
Retraits à payer	10 753	9 643
Somme à payer pour l'achat de titres	19 060	153 556
	72 845	204 723
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	22 161 111	20 945 213
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	5,12	5,22
Série 6	5,33	5,42
Série 7	5,46	5,53
Série 8	4,99	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	407	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	702 120	490 895
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	44 907	104 959
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(597 043)	274 085
	150 391	869 939
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	468 694	361 387
Frais d'exploitation	49 819	37 329
	518 513	398 716
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(368 122)	471 223
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(83 423)	88 495
- par part	(0,09)	0,25
Nombre moyen de parts	878 317	355 673
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(239 198)	315 804
- par part	(0,10)	0,13
Nombre moyen de parts	2 370 487	2 376 010
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(25 979)	66 924
- par part	(0,05)	0,18
Nombre moyen de parts	480 856	379 049
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(19 522)	—
- par part	(0,04)	—
Nombre moyen de parts	551 619	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – SÉCURITAIRE (suite)

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	20 945 213	14 283 929
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(368 122)	471 223
Primes		
Série 5	1 176 279	3 373 079
Série 6	3 615 579	5 052 361
Série 7	1 483 641	1 533 070
Série 8*	3 582 520	—
	9 858 019	9 958 510
Retraits		
Série 5	(386 608)	(306 551)
Série 6	(5 695 490)	(2 619 289)
Série 7	(2 045 133)	(842 609)
Série 8*	(146 768)	—
	(8 273 999)	(3 768 449)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	22 161 111	20 945 213

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(368 122)	471 223
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(44 907)	(104 959)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	597 043	(274 085)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(702 120)	(490 895)
Produit de la vente/échéance de placements	4 157 212	7 066 290
Achat de placements	(5 228 642)	(12 833 537)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	108
Charges à payer	1 508	13 577
Somme à payer pour l'achat de titres	(134 496)	152 258
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(1 722 524)	(6 000 020)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paievements de primes	9 904 964	9 974 941
Montant global des retraits	(8 272 889)	(3 884 222)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	1 632 075	6 090 719
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(90 449)	90 699
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	165 845	75 146
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	75 396	165 845
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	407	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût \$	Juste valeur \$
Fonds de placement (99,9 %)			
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU, classe D	67 674	1 469 313	1 560 715
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	2 910	416 118	401 280
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	43 915	464 379	399 009
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	29 622	640 726	608 404
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	43 417	658 029	661 024
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	405 318	4 487 973	4 308 938
Fonds Desjardins Revenu court terme, catégorie I	372 948	3 618 361	3 591 867
Fonds DGIA Obligations canadiennes	1 026 242	10 419 282	10 187 682
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} , série O	9 063	430 483	417 895
Total des placements		22 604 664	22 136 814
Autres éléments d'actif net (0,1 %)			24 297
Actif net (100 %)			22 161 111

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 46,1 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,15 %, 15 décembre 2021	7,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	4,1 %
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} septembre 2023	3,9 %
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	3,9 %
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} novembre 2020	3,5 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 19,4 %	
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} juin 2028	5,8 %
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} décembre 2048	4,1 %
Province de l'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	3,5 %
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} juin 2027	3,5 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,35 %, 15 mars 2028	3,2 %
FONDS DESJARDINS REVENU COURT TERME 16,2 %	
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} novembre 2020	6,9 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	6,2 %
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} mars 2022	6,2 %
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 ^{er} mars 2021	6,0 %
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} septembre 2022	4,2 %

DSF FPG – SÉCURITAIRE (suite)

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

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS ÉU 7,0 %	
Microsoft Corporation	3,7 %
Apple	3,4 %
Amazon.com	2,9 %
Berkshire Hathaway	1,9 %
Johnson & Johnson	1,6 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 3,0 %	
Keyence Corporation	6,4 %
Unilever	4,8 %
Nestlé SA	4,8 %
Diageo	4,4 %
L'Oréal	4,3 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 2,7 %	
Tencent Holdings	5,7 %
ASML Holding	5,4 %
AIA Group	4,5 %
Alibaba Group Holding	4,4 %
Kering	4,0 %
FONDS FIDELITY FRONTIÈRE NORD^{MD} 1,9 %	
Banque Toronto-Dominion	6,2 %
Alimentation Couche-Tard	4,2 %
Banque Royale du Canada	4,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,9 %
Metro	3,8 %
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FRANKLIN BISSETT 1,8 %	
Brookfield Asset Management	7,0 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,8 %
Banque Royale du Canada	5,2 %
Restaurant Brands International	5,1 %
Banque Toronto-Dominion	4,9 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 1,8 %	
Banque Royale du Canada	7,2 %
Banque Toronto-Dominion	6,3 %
Enbridge	4,8 %
Banque Scotia	4,8 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,9 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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.

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	10 388 417	11 748 397	—	22 136 814
TOTAL	10 388 417	11 748 397	—	22 136 814
31 décembre 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	9 944 056	10 971 344	—	20 915 400
TOTAL	9 944 056	10 971 344	—	20 915 400

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indiciaires, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des Fonds. 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

Au 31 décembre 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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 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	
		31 décembre 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada* (80 %)	1,00	181 881	162 535
S&P/TSX (6 %)	3,00	40 923	36 570
MSCI Monde net (14 %)	3,00	95 487	85 331

* À partir du 12 juillet 2018, « FTSE TMX Canada » a été modifié pour « FTSE Canada ».

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	5,12	5,22	5,09	5,04	—
Série 6	5,33	5,42	5,29	5,23	5,18
Série 7	5,46	5,53	5,36	5,26	5,19
Série 8*	4,99	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	4 795	4 088	933	68	—
Série 6	12 200	14 519	11 770	7 126	2 850
Série 7	1 750	2 338	1 580	1 255	20
Série 8*	3 416	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	937	783	183	13	—
Série 6	2 291	2 677	2 226	1 363	550
Série 7	321	423	295	238	4
Série 8*	685	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,61	2,59	2,59	2,59	—
Série 6	2,46	2,47	2,47	2,49	2,51
Série 7	1,90	1,91	1,88	2,01	2,01
Série 8*	2,14	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	19,08	42,11	26,04	60,19	11,83

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – MODÉRÉ*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds DGI Obligations canadiennes	37,7 %
Fonds Desjardins Obligations opportunités	15,9 %
Fonds Desjardins Revenu court terme	13,3 %
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU	12,5 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer	5,3 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance	4,9 %
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD}	3,3 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	3,2 %
Fonds Desjardins Actions canadiennes	3,2 %
Espèces et quasi-espèces	0,7 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 757	- 2,4 %	9 769	- 2,3 %	9 809	- 1,9 %	—	—
3 ans	10 335	1,1 %	10 387	1,3 %	10 564	1,8 %	—	—
Depuis la création	10 420	1,3 %	10 980	1,9 %	11 280	2,5 %	9 900	- 1,0 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	395 955	496 463
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	45 377 811	34 576 611
Primes à recevoir	211 737	80 308
Somme à recevoir pour la vente de titres	45 702	—
	46 031 205	35 153 382
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	86 862	67 535
Retraits à payer	248 953	21 497
Somme à payer pour l'achat de titres	2 093	171 588
	337 908	260 620
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	45 693 297	34 892 762
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	5,21	5,34
Série 6	5,49	5,62
Série 7	5,64	5,75
Série 8	4,95	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	2 126	181
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 513 881	841 259
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	233 521	279 375
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 706 734)	876 167
	42 794	1 996 982
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	869 004	668 358
Frais d'exploitation	93 936	68 387
	962 940	736 745
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(920 146)	1 260 237
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(51 749)	26 868
- par part	(0,15)	0,20
Nombre moyen de parts	351 552	135 449
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(621 330)	992 885
- par part	(0,13)	0,22
Nombre moyen de parts	4 613 505	4 454 226
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(109 067)	240 484
- par part	(0,07)	0,25
Nombre moyen de parts	1 465 519	964 392
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(138 000)	—
- par part	(0,09)	—
Nombre moyen de parts	1 478 360	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – MODÉRÉ (suite)

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	34 892 762	26 972 441
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(920 146)	1 260 237
Primes		
Série 5	2 477 882	472 818
Série 6	11 146 870	8 202 111
Série 7	4 967 965	3 101 771
Série 8*	10 044 975	—
	28 637 692	11 776 700
Retraits		
Série 5	(872 103)	(155 962)
Série 6	(12 545 148)	(3 774 409)
Série 7	(2 390 253)	(1 186 245)
Série 8*	(1 109 507)	—
	(16 917 011)	(5 116 616)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	45 693 297	34 892 762

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(920 146)	1 260 237
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(233 521)	(279 375)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 706 734	(876 167)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 513 881)	(841 259)
Produit de la vente/échéance de placements	5 948 009	10 801 654
Achat de placements	(16 708 541)	(16 798 762)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(45 702)	—
Charges à payer	19 327	16 172
Somme à payer pour l'achat de titres	(169 495)	(93 455)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(11 917 216)	(6 810 955)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paievements de primes	28 506 263	12 133 796
Montant global des retraits	(16 689 555)	(5 217 755)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	11 816 708	6 916 041
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(100 508)	105 086
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	496 463	391 377
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	395 955	496 463
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	2 126	181

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût \$	Juste valeur \$
Fonds de placement (99,3 %)			
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU, classe D	247 330	5 439 106	5 703 975
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	10 620	1 524 194	1 464 410
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	160 529	1 685 443	1 458 565
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	158 704	2 418 866	2 416 262
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	108 402	2 370 273	2 226 472
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	685 430	7 570 095	7 286 808
Fonds Desjardins Revenu court terme, catégorie I	630 621	6 107 520	6 073 514
Fonds DGIA Obligations canadiennes	1 734 954	17 572 680	17 223 184
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} , série O	33 066	1 580 025	1 524 621
Total des placements		46 268 202	45 377 811
Autres éléments d'actif net (0,7 %)			315 486
Actif net (100 %)			45 693 297

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDs SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 37,7 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,15 %, 15 décembre 2021	7,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	4,1 %
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} septembre 2023	3,9 %
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	3,9 %
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} novembre 2020	3,5 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 15,9 %	
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} juin 2028	5,8 %
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} décembre 2048	4,1 %
Province de l'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	3,5 %
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} juin 2027	3,5 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,35 %, 15 mars 2028	3,2 %
FONDS DESJARDINS REVENU COURT TERME 13,3 %	
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} novembre 2020	6,9 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	6,2 %
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} mars 2022	6,2 %
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 ^{er} mars 2021	6,0 %
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} septembre 2022	4,2 %

DSF FPG – MODÉRÉ (suite)

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

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS ÉU 12,5 %	
Microsoft Corporation	3,7 %
Apple	3,4 %
Amazon.com	2,9 %
Berkshire Hathaway	1,9 %
Johnson & Johnson	1,6 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 5,3 %	
Keyence Corporation	6,4 %
Unilever	4,8 %
Nestlé SA	4,8 %
Diageo	4,4 %
L'Oréal	4,3 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 4,9 %	
Tencent Holdings	5,7 %
ASML Holding	5,4 %
AIA Group	4,5 %
Alibaba Group Holding	4,4 %
Kering	4,0 %
FONDS FIDELITY FRONTIÈRE NORD^{MD} 3,3 %	
Banque Toronto-Dominion	6,2 %
Alimentation Couche-Tard	4,2 %
Banque Royale du Canada	4,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,9 %
Metro	3,8 %
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FRANKLIN BISSETT 3,2 %	
Brookfield Asset Management	7,0 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,8 %
Banque Royale du Canada	5,2 %
Restaurant Brands International	5,1 %
Banque Toronto-Dominion	4,9 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 3,2 %	
Banque Royale du Canada	7,2 %
Banque Toronto-Dominion	6,3 %
Enbridge	4,8 %
Banque Scotia	4,8 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,9 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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.

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	22 450 652	22 927 159	—	45 377 811
TOTAL	22 450 652	22 927 159	—	45 377 811
31 décembre 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	17 343 346	17 233 265	—	34 576 611
TOTAL	17 343 346	17 233 265	—	34 576 611

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indiciaires, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des Fonds. 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

Au 31 décembre 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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 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	
		31 décembre 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada* (65 %)	1,00	305 560	219 705
S&P/TSX (10,5 %)	3,00	148 079	106 473
MSCI Monde net (24,5 %)	3,00	345 518	248 436

* À partir du 12 juillet 2018, « FTSE TMX Canada » a été modifié pour « FTSE Canada ».

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	5,21	5,34	5,14	5,04	—
Série 6	5,49	5,62	5,40	5,29	5,21
Série 7	5,64	5,75	5,48	5,34	5,23
Série 8*	4,95	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	2 556	1 002	659	98	—
Série 6	25 569	27 589	22 168	12 696	5 035
Série 7	8 770	6 302	4 146	1 146	327
Série 8*	8 797	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	491	188	128	19	—
Série 6	4 654	4 905	4 108	2 402	967
Série 7	1 554	1 097	756	215	62
Série 8*	1 778	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,68	2,67	2,70	2,64	—
Série 6	2,50	2,50	2,49	2,51	2,54
Série 7	1,95	1,95	1,90	1,90	2,07
Série 8*	2,19	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	14,56	35,43	15,07	46,64	5,15

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds DGIÀ Obligations canadiennes	31,5 %
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU	18,2 %
Fonds Desjardins Obligations opportunités	13,3 %
Fonds Desjardins Revenu court terme	7,8 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer	7,7 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance	7,1 %
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD}	4,9 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	4,7 %
Fonds Desjardins Actions canadiennes	4,7 %
Espèces et quasi-espèces	0,1 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 691	- 3,1 %	9 691	- 3,1 %	9 764	- 2,4 %	—	—
3 ans	10 579	1,9 %	10 619	2,0 %	10 787	2,6 %	—	—
Depuis la création	10 680	2,1 %	11 300	2,6 %	11 600	3,1 %	9 820	- 1,8 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	379 679	501 798
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	91 832 481	79 780 955
Primes à recevoir	80 400	169 339
	92 292 560	80 452 092
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	177 181	162 469
Retraits à payer	94 114	53 289
Somme à payer pour l'achat de titres	80 768	190 605
	352 063	406 363
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	91 940 497	80 045 729
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	5,34	5,51
Série 6	5,65	5,83
Série 7	5,80	5,94
Série 8	4,91	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	1 834	156
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 438 275	1 829 068
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	612 558	838 206
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(4 629 996)	2 711 890
	(577 329)	5 379 320
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1 909 995	1 483 681
Frais d'exploitation	210 170	146 339
	2 120 165	1 630 020
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(2 697 494)	3 749 300
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(165 783)	77 069
- par part	(0,22)	0,28
Nombre moyen de parts	770 029	272 052
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 647 686)	3 164 787
- par part	(0,17)	0,32
Nombre moyen de parts	9 725 793	9 878 137
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(271 239)	507 444
- par part	(0,14)	0,37
Nombre moyen de parts	1 958 315	1 363 217
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(612 786)	—
- par part	(0,14)	—
Nombre moyen de parts	4 297 775	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ (suite)

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	80 045 729	54 526 119
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(2 697 494)	3 749 300
Primes		
Série 5	3 405 870	2 729 380
Série 6	17 118 655	21 424 262
Série 7	3 206 008	5 492 813
Série 8*	26 811 652	—
	50 542 185	29 646 455
Retraits		
Série 5	(1 003 051)	(400 956)
Série 6	(30 796 268)	(5 098 229)
Série 7	(1 919 476)	(2 376 960)
Série 8*	(2 231 128)	—
	(35 949 923)	(7 876 145)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	91 940 497	80 045 729

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(2 697 494)	3 749 300
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(612 558)	(838 206)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	4 629 996	(2 711 890)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 438 275)	(1 829 068)
Produit de la vente/échéance de placements	8 693 727	18 303 481
Achat de placements	(21 324 416)	(38 493 175)
Charges à payer	14 712	54 124
Somme à payer pour l'achat de titres	(109 837)	(78 338)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(14 844 145)	(21 843 772)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	50 631 124	29 781 186
Montant global des retraits	(35 909 098)	(7 859 418)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	14 722 026	21 921 768
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(122 119)	77 996
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	501 798	423 802
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	379 679	501 798
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	1 834	156

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût \$	Juste valeur \$
Fonds de placement (99,9 %)			
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU, classe D	725 255	15 708 914	16 725 970
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	31 184	4 426 461	4 300 064
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	471 194	4 985 415	4 281 271
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	317 907	6 802 101	6 529 491
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	465 621	7 044 231	7 089 084
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	1 152 602	12 783 013	12 253 308
Fonds Desjardins Revenu court terme, catégorie I	748 591	7 261 013	7 209 677
Fonds DGIA Obligations canadiennes	2 917 901	29 638 934	28 966 497
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} , série O	97 099	4 610 540	4 477 119
Total des placements		93 260 622	91 832 481
Autres éléments d'actif net (0,1 %)			108 016
Actif net (100 %)			91 940 497

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDs SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 31,5 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,15 %, 15 décembre 2021	7,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	4,1 %
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} septembre 2023	3,9 %
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	3,9 %
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} novembre 2020	3,5 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS ÉU 18,2 %	
Microsoft Corporation	3,7 %
Apple	3,4 %
Amazon.com	2,9 %
Berkshire Hathaway	1,9 %
Johnson & Johnson	1,6 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 13,3 %	
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} juin 2028	5,8 %
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} décembre 2048	4,1 %
Province de l'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	3,5 %
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} juin 2027	3,5 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,35 %, 15 mars 2028	3,2 %

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ (suite)

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

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
FONDS DESJARDINS REVENU COURT TERME 7,8 %	
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} novembre 2020	6,9 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	6,2 %
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} mars 2022	6,2 %
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 ^{er} mars 2021	6,0 %
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} septembre 2022	4,2 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 7,7 %	
Keyence Corporation	6,4 %
Unilever	4,8 %
Nestlé SA	4,8 %
Diageo	4,4 %
L'Oréal	4,3 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 7,1 %	
Tencent Holdings	5,7 %
ASML Holding	5,4 %
AIA Group	4,5 %
Alibaba Group Holding	4,4 %
Kering	4,0 %
FONDS FIDELITY FRONTIÈRE NORD^{MD} 4,9 %	
Banque Toronto-Dominion	6,2 %
Alimentation Couche-Tard	4,2 %
Banque Royale du Canada	4,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,9 %
Metro	3,8 %
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FRANKLIN BISSETT 4,7 %	
Brookfield Asset Management	7,0 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,8 %
Banque Royale du Canada	5,2 %
Restaurant Brands International	5,1 %
Banque Toronto-Dominion	4,9 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 4,7 %	
Banque Royale du Canada	7,2 %
Banque Toronto-Dominion	6,3 %
Enbridge	4,8 %
Banque Scotia	4,8 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,9 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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.

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	46 140 014	45 692 467	—	91 832 481
TOTAL	46 140 014	45 692 467	—	91 832 481
31 décembre 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	40 689 623	39 091 332	—	79 780 955
TOTAL	40 689 623	39 091 332	—	79 780 955

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indicels, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des Fonds. 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

Au 31 décembre 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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 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	
		31 décembre 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada* (50 %)	1,00	476 482	393 456
S&P/TSX (15 %)	3,00	428 833	354 111
MSCI Monde net (35 %)	3,00	1 000 611	826 258

* À partir du 12 juillet 2018, « FTSE TMX Canada » a été modifié pour « FTSE Canada ».

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	5,34	5,51	5,20	5,05	—
Série 6	5,65	5,83	5,49	5,32	5,21
Série 7	5,80	5,94	5,58	5,38	5,24
Série 8*	4,91	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	5 332	3 095	689	64	—
Série 6	51 099	66 424	46 933	25 797	8 868
Série 7	11 542	10 527	6 904	5 419	729
Série 8*	23 968	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	999	562	132	13	—
Série 6	9 039	11 403	8 543	4 848	1 703
Série 7	1 991	1 771	1 238	1 008	139
Série 8*	4 883	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,73	2,73	2,76	2,70	—
Série 6	2,56	2,56	2,54	2,57	2,57
Série 7	2,05	2,07	2,08	2,13	2,13
Série 8*	2,25	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	9,97	27,95	9,21	39,42	10,00

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – CROISSANCE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU	24,1 %
Fonds DGIA Obligations canadiennes	23,8 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer	10,2 %
Fonds Desjardins Obligations opportunités	10,1 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance	9,4 %
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD}	6,4 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	6,2 %
Fonds Desjardins Actions canadiennes	6,2 %
Fonds Desjardins Revenu court terme	3,7 %
Espèces et quasi-espèces	- 0,1 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 629	- 3,7 %	9 655	- 3,5 %	9 693	- 3,1 %	—	—
3 ans	10 777	2,5 %	10 852	2,8 %	11 013	3,3 %	—	—
Depuis la création	10 900	2,7 %	11 740	3,4 %	12 000	3,8 %	9 740	- 2,6 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	275 379	811 134
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	77 876 007	64 237 964
Primes à recevoir	4 291	178 186
Somme à recevoir pour la vente de titres	4 257	—
	78 159 934	65 227 284
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	159 763	133 439
Retraits à payer	73 753	51 412
Somme à payer pour l'achat de titres	129 667	743 494
	363 183	928 345
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	77 796 751	64 298 939
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	5,45	5,66
Série 6	5,87	6,08
Série 7	6,00	6,19
Série 8	4,87	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	798	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 205 516	1 409 569
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	570 455	904 939
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(4 847 528)	2 669 668
	(1 070 759)	4 984 176
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1 701 043	1 180 386
Frais d'exploitation	164 428	111 561
	1 865 471	1 291 947
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(2 936 230)	3 692 229
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(600 297)	421 189
- par part	(0,24)	0,33
Nombre moyen de parts	2 471 388	1 273 165
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 460 769)	2 920 002
- par part	(0,21)	0,44
Nombre moyen de parts	6 832 358	6 624 276
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(269 258)	351 038
- par part	(0,20)	0,49
Nombre moyen de parts	1 324 776	722 732
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(605 906)	—
- par part	(0,21)	—
Nombre moyen de parts	2 906 092	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – CROISSANCE (suite)

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	64 298 939	41 048 895
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(2 936 230)	3 692 229
Primes		
Série 5	7 788 979	6 827 635
Série 6	13 949 869	15 356 997
Série 7	2 027 183	5 220 551
Série 8*	18 719 975	—
	42 486 006	27 405 183
Retraits		
Série 5	(2 312 399)	(984 117)
Série 6	(20 679 611)	(4 634 864)
Série 7	(2 156 032)	(2 228 387)
Série 8*	(903 922)	—
	(26 051 964)	(7 847 368)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	77 796 751	64 298 939

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(2 936 230)	3 692 229
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(570 455)	(904 939)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	4 847 528	(2 669 668)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 205 516)	(1 409 569)
Produit de la vente/échéance de placements	7 780 540	16 288 510
Achat de placements	(22 490 140)	(34 723 496)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(4 257)	—
Charges à payer	26 324	50 386
Somme à payer pour l'achat de titres	(613 827)	325 430
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(17 166 033)	(19 351 117)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paievements de primes	42 659 901	27 848 547
Montant global des retraits	(26 029 623)	(8 083 139)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	16 630 278	19 765 408
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(535 755)	414 291
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	811 134	396 843
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	275 379	811 134
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	798	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût \$	Juste valeur \$
Fonds de placement (100,1%)			
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU, classe D	813 216	17 960 105	18 754 530
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	34 932	5 038 478	4 816 808
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	527 812	5 578 678	4 795 704
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	356 070	7 798 242	7 313 321
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	521 714	7 985 684	7 943 092
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	736 399	8 135 111	7 828 663
Fonds Desjardins Revenu court terme, catégorie I	301 149	2 919 125	2 900 364
Fonds DGIA Obligations canadiennes	1 864 328	18 912 160	18 507 505
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} , série O	108 787	5 213 426	5 016 020
Total des placements		79 541 009	77 876 007
Autres éléments d'actif net (- 0,1%)			(79 256)
Actif net (100 %)			77 796 751

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS ÉU 24,1 %	
Microsoft Corporation	3,7 %
Apple	3,4 %
Amazon.com	2,9 %
Berkshire Hathaway	1,9 %
Johnson & Johnson	1,6 %
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 23,8 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,15 %, 15 décembre 2021	7,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	4,1 %
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} septembre 2023	3,9 %
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	3,9 %
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} novembre 2020	3,5 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 10,2 %	
Keyence Corporation	6,4 %
Unilever	4,8 %
Nestlé SA	4,8 %
Diageo	4,4 %
L'Oréal	4,3 %

DSF FPG – CROISSANCE (suite)

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

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 10,1 %	
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} juin 2028	5,8 %
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} décembre 2048	4,1 %
Province de l'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	3,5 %
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} juin 2027	3,5 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,35 %, 15 mars 2028	3,2 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 9,4 %	
Tencent Holdings	5,7 %
ASML Holding	5,4 %
Alia Group	4,5 %
Alibaba Group Holding	4,4 %
Kering	4,0 %
FONDS FIDELITY FRONTIÈRE NORD^{MD} 6,4 %	
Banque Toronto-Dominion	6,2 %
Alimentation Couche-Tard	4,2 %
Banque Royale du Canada	4,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,9 %
Metro	3,8 %
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FRANKLIN BISSETT 6,2 %	
Brookfield Asset Management	7,0 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,8 %
Banque Royale du Canada	5,2 %
Restaurant Brands International	5,1 %
Banque Toronto-Dominion	4,9 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 6,2 %	
Banque Royale du Canada	7,2 %
Banque Toronto-Dominion	6,3 %
Enbridge	4,8 %
Banque Scotia	4,8 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,9 %
FONDS DESJARDINS REVENU COURT TERME 3,7 %	
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} novembre 2020	6,9 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	6,2 %
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} mars 2022	6,2 %
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 ^{er} mars 2021	6,0 %
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} septembre 2022	4,2 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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.

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	40 613 972	37 262 035	—	77 876 007
TOTAL	40 613 972	37 262 035	—	77 876 007
31 décembre 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	34 032 580	30 205 384	—	64 237 964
TOTAL	34 032 580	30 205 384	—	64 237 964

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indiciaires, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des Fonds. 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

Au 31 décembre 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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 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	
		31 décembre 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada* (35 %)	1,00	278 279	222 447
S&P/TSX (19,5 %)	3,00	465 123	371 805
MSCI Monde net (45,5 %)	3,00	1 085 288	867 544

* À partir du 12 juillet 2018, « FTSE TMX Canada » a été modifié pour « FTSE Canada ».

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	5,45	5,66	5,26	5,06	—
Série 6	5,87	6,08	5,64	5,41	5,26
Série 7	6,00	6,19	5,71	5,45	5,28
Série 8*	4,87	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	15 144	10 267	4 003	82	—
Série 6	38 303	46 494	32 851	17 931	4 794
Série 7	7 140	7 538	4 195	986	497
Série 8*	17 210	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	2 777	1 812	761	16	—
Série 6	6 526	7 642	5 823	3 315	911
Série 7	1 190	1 218	735	181	94
Série 8*	3 532	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,79	2,78	2,82	2,76	—
Série 6	2,58	2,58	2,59	2,68	2,68
Série 7	2,05	2,07	2,10	2,18	2,18
Série 8*	2,31	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	10,51	32,19	12,65	29,85	26,92

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU	30,2 %
Fonds DGIA Obligations canadiennes	13,8 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer	12,7 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance	11,7 %
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD}	8,1 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	7,7 %
Fonds Desjardins Actions canadiennes	7,7 %
Fonds Desjardins Obligations opportunités	5,8 %
Fonds Desjardins Revenu court terme	2,2 %
Espèces et quasi-espèces	0,1 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 573	- 4,3 %	9 586	- 4,1 %	9 641	- 3,6 %	—	—
3 ans	11 058	3,4 %	11 091	3,5 %	11 260	4,0 %	—	—
Depuis la création	11 200	3,6 %	12 040	3,9 %	12 340	4,4 %	9 640	- 3,6 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	35 298	25 862
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	7 347 554	5 754 271
Primes à recevoir	1 411	990
	7 384 263	5 781 123
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	14 994	12 120
Retraits à payer	1 405	1 053
Somme à payer pour l'achat de titres	9 843	618
	26 242	13 791
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	7 358 021	5 767 332
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	5,60	5,85
Série 6	6,02	6,28
Série 7	6,17	6,40
Série 8	4,82	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	151	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	330 412	114 108
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	70 139	85 360
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(558 748)	229 124
	(158 046)	428 592
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	163 211	92 424
Frais d'exploitation	15 856	8 685
	179 067	101 109
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(337 113)	327 483
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(24 910)	15 178
- par part	(0,39)	0,48
Nombre moyen de parts	64 441	31 428
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(160 887)	271 058
- par part	(0,24)	0,53
Nombre moyen de parts	671 164	512 835
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(82 472)	41 247
- par part	(0,32)	0,46
Nombre moyen de parts	258 587	89 365
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(68 844)	—
- par part	(0,29)	—
Nombre moyen de parts	238 111	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE (suite)

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	5 767 332	3 008 259
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(337 113)	327 483
Primes		
Série 5	248 915	81 710
Série 6	1 778 110	1 735 095
Série 7	572 359	823 963
Série 8*	1 401 008	—
	4 000 392	2 640 768
Retraits		
Série 5	(19 962)	(1 287)
Série 6	(1 927 780)	(204 202)
Série 7	(62 721)	(3 689)
Série 8*	(62 127)	—
	(2 072 590)	(209 178)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	7 358 021	5 767 332

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(337 113)	327 483
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(70 139)	(85 360)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	558 748	(229 124)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(330 412)	(114 108)
Produit de la vente/échéance de placements	974 706	1 561 895
Achat de placements	(2 726 186)	(3 881 025)
Charges à payer	2 874	5 528
Somme à payer pour l'achat de titres	9 225	(589)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(1 918 297)	(2 415 300)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	3 999 971	2 644 039
Montant global des retraits	(2 072 238)	(208 557)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	1 927 733	2 435 482
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	9 436	20 182
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	25 862	5 680
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	35 298	25 862
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	151	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût \$	Juste valeur \$
Fonds de placement (99,9 %)			
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU, classe D	96 096	2 149 809	2 216 188
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	4 127	604 981	569 146
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	62 258	657 110	565 679
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	61 555	961 611	937 175
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	41 984	953 001	862 309
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	40 414	444 763	429 641
Fonds Desjardins Revenu court terme, catégorie I	16 476	159 658	158 684
Fonds DGIA Obligations canadiennes	102 344	1 033 545	1 015 986
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} , série O	12 855	622 072	592 746
Total des placements		7 586 550	7 347 554
Autres éléments d'actif net (0,1%)			10 467
Actif net (100 %)			7 358 021

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS ÉU 30,2 %	
Microsoft Corporation	3,7 %
Apple	3,4 %
Amazon.com	2,9 %
Berkshire Hathaway	1,9 %
Johnson & Johnson	1,6 %
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 13,8 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,15 %, 15 décembre 2021	7,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	4,1 %
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} septembre 2023	3,9 %
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	3,9 %
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} novembre 2020	3,5 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 12,7 %	
Keyence Corporation	6,4 %
Unilever	4,8 %
Nestlé SA	4,8 %
Diageo	4,4 %
L'Oréal	4,3 %

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE (suite)

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

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 11,7 %	
Tencent Holdings	5,7 %
ASML Holding	5,4 %
Alia Group	4,5 %
Alibaba Group Holding	4,4 %
Kering	4,0 %
FONDS FIDELITY FRONTIÈRE NORD^{MD} 8,1 %	
Banque Toronto-Dominion	6,2 %
Alimentation Couche-Tard	4,2 %
Banque Royale du Canada	4,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,9 %
Metro	3,8 %
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FRANKLIN BISSETT 7,7 %	
Brookfield Asset Management	7,0 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,8 %
Banque Royale du Canada	5,2 %
Restaurant Brands International	5,1 %
Banque Toronto-Dominion	4,9 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 7,7 %	
Banque Royale du Canada	7,2 %
Banque Toronto-Dominion	6,3 %
Enbridge	4,8 %
Banque Scotia	4,8 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,9 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 5,8 %	
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} juin 2028	5,8 %
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} décembre 2048	4,1 %
Province de l'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	3,5 %
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} juin 2027	3,5 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,35 %, 15 mars 2028	3,2 %
FONDS DESJARDINS REVENU COURT TERME 2,2 %	
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} novembre 2020	6,9 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	6,2 %
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} mars 2022	6,2 %
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 ^{er} mars 2021	6,0 %
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} septembre 2022	4,2 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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.

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	4 115 380	3 232 174	—	7 347 554
TOTAL	4 115 380	3 232 174	—	7 347 554
31 décembre 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	3 177 259	2 577 012	—	5 754 271
TOTAL	3 177 259	2 577 012	—	5 754 271

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indicels, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des Fonds. 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

Au 31 décembre 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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 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	
		31 décembre 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada* (20 %)	1,00	15 068	11 436
S&P/TSX (24 %)	3,00	54 244	41 170
MSCI Monde net (56 %)	3,00	126 569	96 063

* À partir du 12 juillet 2018, « FTSE TMX Canada » a été modifié pour « FTSE Canada ».

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	5,60	5,85	5,34	5,06	—
Série 6	6,02	6,28	5,74	5,43	5,24
Série 7	6,17	6,40	5,81	5,48	5,27
Série 8*	4,82	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	430	226	131	2	—
Série 6	3 905	4 216	2 414	1 865	1 008
Série 7	1 752	1 325	463	21	20
Série 8*	1 270	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	77	39	24	1	—
Série 6	649	671	421	344	192
Série 7	284	207	80	4	4
Série 8*	263	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,76	2,76	2,87	2,81	—
Série 6	2,70	2,70	2,67	2,71	2,71
Série 7	2,06	2,24	2,24	2,24	2,24
Série 8*	2,36	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	13,77	40,08	27,37	25,70	3,75

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

Portefeuilles d'investissement responsable

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations canadiennes	65,6 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions canadiennes	7,6 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations environnementales	7,2 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions américaines	6,3 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions internationales	4,7 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions des marchés émergents	2,6 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Technologies propres	1,8 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions positives	1,8 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Environnement	1,8 %
Espèces et quasi-espèces	0,6 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2018**

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
Depuis la création	9 920	- 0,8 %	9 920	- 0,8 %	9 960	- 0,4 %	9 960	- 0,4 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre

	2018
	\$
ACTIFS	
Actifs courants	
Encaisse	50
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 204 572
Primes à recevoir	41 544
	<u>2 246 166</u>
PASSIFS	
Passifs courants	
Charges à payer	4 383
Retraits à payer	1 152
Somme à payer pour l'achat de titres	18 433
	<u>23 968</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>2 222 198</u>
ACTIF NET PAR PART	
Série 5	<u>4,96</u>
Série 6	<u>4,96</u>
Série 7	<u>4,98</u>
Série 8	<u>4,98</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Période close le 31 décembre

	2018*
	(9 mois) \$
REVENUS	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	80 275
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 977
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(70 965)
	<u>11 287</u>
CHARGES	
Frais de gestion et de garantie	18 356
Frais d'exploitation	1 841
	<u>20 197</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>(8 910)</u>
DONNÉES PAR SÉRIE	
SÉRIE 5	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 827)
- par part	(0,06)
Nombre moyen de parts	<u>33 011</u>
SÉRIE 6	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(5 917)
- par part	(0,07)
Nombre moyen de parts	<u>84 508</u>
SÉRIE 7	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(437)
- par part	(0,02)
Nombre moyen de parts	<u>28 000</u>
SÉRIE 8	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(729)
- par part	(0,01)
Nombre moyen de parts	<u>89 439</u>

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE (suite)

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

Période close le 31 décembre

	2018*
	(9 mois)
	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(8 910)
Primes	
Série 5	195 855
Série 6	1 100 297
Série 7	140 001
Série 8	1 264 038
	<u>2 700 191</u>
Retraits	
Série 5	(4 368)
Série 6	(262 391)
Série 8	(202 324)
	<u>(469 083)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>2 222 198</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Période close le 31 décembre

	2018*
	(9 mois)
	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(8 910)
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 977)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	70 965
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(80 275)
Produit de la vente/échéance de placements	276 338
Achat de placements	(2 469 623)
Charges à payer	4 383
Somme à payer pour l'achat de titres	18 433
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	<u>(2 190 666)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Paiements de primes	2 658 647
Montant global des retraits	(467 931)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u>2 190 716</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	50
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	—
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>50</u>

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (99,2%)			
Portefeuille SociéTerre Conservateur, catégorie I	226 691	2 275 537	2 204 572
Total des placements		2 275 537	2 204 572
Autres éléments d'actif net (0,8 %)			17 626
Actif net (100 %)			2 222 198

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	65,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	7,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	7,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	6,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	4,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	2,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	1,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	1,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Environnement	1,8 %
Espèces et quasi-espèces	0,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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 de placement

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 (71 %) et croissance (29 %).

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de la période, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	2 204 572	—	—	2 204 572
TOTAL	2 204 572	—	—	2 204 572

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de la période close le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indiciaires, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du Fonds. 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.

Risque de change

Au 31 décembre 2018, 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).

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2018, 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 31 décembre 2018, 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

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
		31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$
Obligataire universel FTSE Canada (71 %)	1,00	15 778
S&P/TSX (9 %)	3,00	6 000
MSCI Monde net (20 %)	3,00	13 333

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 31 décembre 2018, 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 31 décembre 2018, 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 SOCIÉTÉTERRE (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour la dernière période. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Au 31 décembre	2018*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)	
Série 5	4,96
Série 6	4,96
Série 7	4,98
Série 8	4,98
Ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative (en milliers de dollars)	
Série 5	190
Série 6	832
Série 7	140
Série 8	1 061
Nombre de parts en circulation (en milliers)	
Série 5	38
Série 6	168
Série 7	28
Série 8	213
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)	
Série 5	2,76
Série 6	2,64
Série 7	2,14
Série 8	2,31
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	22,87

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	51,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	12,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	10,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	7,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	5,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	4,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	2,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	2,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Environnement	2,8 %
Espèces et quasi-espèces	0,5 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 740	- 2,6 %	9 759	- 2,4 %	9 817	- 1,8 %	—	—
3 ans	10 312	1,0 %	10 350	1,2 %	10 518	1,7 %	—	—
Depuis la création	10 480	1,5 %	10 520	1,6 %	10 700	2,1 %	9 900	- 1,0 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	655	5 354
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	24 340 604	22 344 405
Primes à recevoir	277 338	11 436
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	78
	<u>24 618 597</u>	<u>22 361 273</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	51 002	48 243
Retraits à payer	31 459	16 046
Somme à payer pour l'achat de titres	261 395	5 417
	<u>343 856</u>	<u>69 706</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>24 274 741</u>	<u>22 291 567</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	<u>5,24</u>	5,38
Série 6	<u>5,26</u>	5,39
Série 7	<u>5,35</u>	5,45
Série 8	<u>4,95</u>	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 552 556	779 025
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	41 401	28 459
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 559 417)	380 668
	<u>34 540</u>	<u>1 188 152</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	529 189	430 800
Frais d'exploitation	81 556	70 813
	<u>610 745</u>	<u>501 613</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>(576 205)</u>	<u>686 539</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(189 726)	255 882
- par part	(0,14)	0,19
Nombre moyen de parts	<u>1 363 786</u>	<u>1 359 968</u>
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(223 793)	318 386
- par part	(0,13)	0,19
Nombre moyen de parts	<u>1 705 473</u>	<u>1 652 348</u>
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(97 193)	112 271
- par part	(0,11)	0,20
Nombre moyen de parts	<u>919 844</u>	<u>556 799</u>
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(65 493)	—
- par part	(0,10)	—
Nombre moyen de parts	<u>635 489</u>	<u>—</u>

* Début des opérations en avril 2018.

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	22 291 567	15 642 469
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(576 205)	686 539
Primes		
Série 5	1 559 196	1 128 313
Série 6	3 036 285	3 714 845
Série 7	454 788	3 439 328
Série 8*	4 269 522	—
	9 319 791	8 282 486
Retraits		
Série 5	(1 595 724)	(1 282 216)
Série 6	(4 492 135)	(847 402)
Série 7	(378 631)	(190 309)
Série 8*	(293 922)	—
	(6 760 412)	(2 319 927)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	24 274 741	22 291 567

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(576 205)	686 539
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(41 401)	(28 459)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 559 417	(380 668)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 552 556)	(779 025)
Produit de la vente/échéance de placements	1 871 437	1 371 135
Achat de placements	(3 833 096)	(6 838 789)
Somme à recevoir pour la vente de titres	78	(78)
Charges à payer	2 759	13 872
Somme à payer pour l'achat de titres	255 978	(5 131)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(2 313 589)	(5 960 604)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paievements de primes	9 053 889	8 272 141
Montant global des retraits	(6 744 999)	(2 315 768)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	2 308 890	5 956 373
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(4 699)	(4 231)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	5 354	9 585
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	655	5 354

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,3 %)			
Portefeuille SociéTerre Équilibré, catégorie I	2 624 607	25 635 665	24 340 604
Total des placements		25 635 665	24 340 604
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(65 863)
Actif net (100 %)			24 274 741

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

PRINCIPAUX TITRES DU FOND SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	51,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	12,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	10,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	7,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	5,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	4,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	2,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	2,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Environnement	2,8 %
Espèces et quasi-espèces	0,5 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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 de placement

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 (55 %) et croissance (45 %).

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.

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	24 340 604	—	—	24 340 604
TOTAL	24 340 604	—	—	24 340 604

31 décembre 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	22 344 405	—	—	22 344 405
TOTAL	22 344 405	—	—	22 344 405

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indiciaires, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du Fonds. 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.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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).

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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 31 décembre 2018, 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
		31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$
Obligataire universel FTSE Canada* (55 %)	1,00	133 017
S&P/TSX (14 %)	3,00	101 577
MSCI Monde net (31 %)	3,00	224 920

* À partir du 12 juillet 2018, « FTSE TMX Canada » a été modifié pour « FTSE Canada ».

Au 31 décembre 2017, 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 2017
Indices de référence	%	\$
Obligataire universel FTSE TMX Canada (55 %)	1,00	122 604
S&P/TSX (14 %)	3,00	93 625
MSCI Monde net (31 %)	3,00	207 312

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les quatre derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)				
Série 5	5,24	5,38	5,19	5,08
Série 6	5,26	5,39	5,20	5,08
Série 7	5,35	5,45	5,23	5,09
Série 8*	4,95	—	—	—
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars)				
Série 5	6 999	7 226	7 124	7 056
Série 6	8 645	10 325	7 139	1 136
Série 7	4 720	4 741	1 380	21
Série 8*	3 910	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)				
Série 5	1 335	1 342	1 371	1 389
Série 6	1 644	1 915	1 374	224
Série 7	883	869	264	4
Série 8*	789	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)				
Série 5	2,81	2,81	2,81	2,81
Série 6	2,68	2,70	2,76	2,74
Série 7	2,13	2,11	2,30	2,30
Série 8*	2,42	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	7,89	6,94	7,74	9,64

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations canadiennes	38,2 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions canadiennes	16,3 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions américaines	13,5 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions internationales	10,1 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions des marchés émergents	5,6 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations environnementales	4,2 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Technologies propres	3,9 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions positives	3,8 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Environnement	3,7 %
Espèces et quasi-espèces	0,7 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2018**

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
Depuis la création	9 700	- 3,0 %	9 700	- 3,0 %	9 740	- 2,6 %	9 740	- 2,6 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre

	2018
	\$
ACTIFS	
Actifs courants	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	3 426 707
Primes à recevoir	500
	3 427 207
PASSIFS	
Passifs courants	
Découvert bancaire	1
Charges à payer	7 040
Retraits à payer	2 700
Somme à payer pour l'achat de titres	250
	9 991
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	3 417 216
ACTIF NET PAR PART	
Série 5	4,85
Série 6	4,85
Série 7	4,87
Série 8	4,87

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Période close le 31 décembre

	2018*
	(9 mois)
	\$
REVENUS	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	220 290
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	217
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(268 167)
	(47 660)
CHARGES	
Frais de gestion et de garantie	32 131
Frais d'exploitation	2 913
	35 044
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(82 704)
DONNÉES PAR SÉRIE	
SÉRIE 5	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(18 433)
- par part	(0,18)
Nombre moyen de parts	101 022
SÉRIE 6	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(31 417)
- par part	(0,22)
Nombre moyen de parts	141 797
SÉRIE 7	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(3 556)
- par part	(0,13)
Nombre moyen de parts	28 000
SÉRIE 8	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(29 298)
- par part	(0,27)
Nombre moyen de parts	108 563

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE (suite)

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

Période close le 31 décembre

	2018*
	(9 mois)
	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(82 704)
Primes	
Série 5	609 854
Série 6	1 654 957
Série 7	140 001
Série 8	1 514 159
	3 918 971
Retraits	
Série 5	(4 391)
Série 6	(365 180)
Série 8	(49 480)
	(419 051)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	3 417 216

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Période close le 31 décembre

	2018*
	(9 mois)
	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(82 704)
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(217)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	268 167
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(220 290)
Produit de la vente/échéance de placements	27 630
Achat de placements	(3 501 997)
Charges à payer	7 040
Somme à payer pour l'achat de titres	250
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(3 502 121)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Paiements de primes	3 918 471
Montant global des retraits	(416 351)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	3 502 120
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(1)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	—
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(1)

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,3 %)			
Portefeuille SociéTerre Croissance, catégorie I	369 337	3 694 874	3 426 707
Total des placements		3 694 874	3 426 707
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(9 491)
Actif net (100 %)			3 417 216

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	38,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	16,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	13,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	10,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	5,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	4,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	3,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	3,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Environnement	3,7 %
Espèces et quasi-espèces	0,7 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Procurer une appréciation du capital à long terme et, à un degré moindre, un revenu. Le Fonds investit 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 de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de la période, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	3 426 707	—	—	3 426 707
TOTAL	3 426 707	—	—	3 426 707

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de la période close le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indiciaires, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du Fonds. 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

Au 31 décembre 2018

Risque de change

Au 31 décembre 2018, 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 31 décembre 2018, 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 31 décembre 2018, 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

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 demeurrées constantes, sont les suivantes :

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat
		31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	13 669
S&P/TSX (18 %)	3,00	18 453
MSCI Monde net (42 %)	3,00	43 057

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 31 décembre 2018, 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 31 décembre 2018, 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 SOCIÉTÉTERRE (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour la dernière période. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Au 31 décembre	2018*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)	
Série 5	4,85
Série 6	4,85
Série 7	4,87
Série 8	4,87
Ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative (en milliers de dollars)	
Série 5	587
Série 6	1 258
Série 7	136
Série 8	1 435
Nombre de parts en circulation (en milliers)	
Série 5	121
Série 6	259
Série 7	28
Série 8	295
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)	
Série 5	2,93
Série 6	2,81
Série 7	2,31
Série 8	2,48
Taux de rotation du portefeuille² (%)	1,46

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions canadiennes	22,2 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations canadiennes	19,4 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions américaines	18,3 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions internationales	13,7 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions des marchés émergents	7,6 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Technologies propres	5,3 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions positives	5,1 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Environnement	5,1 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations environnementales	2,1 %
Espèces et quasi-espèces	1,2 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2018**

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
Depuis la création	9 660	- 3,4 %	9 660	- 3,4 %	9 700	- 3,0 %	9 680	- 3,2 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre

	2018
	\$
ACTIFS	
Actifs courants	
Encaisse	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 090 547
Primes à recevoir	116 391
Somme à recevoir pour la vente de titres	16 154
	<u>1 223 092</u>
PASSIFS	
Passifs courants	
Charges à payer	2 562
Retraits à payer	132 741
Somme à payer pour l'achat de titres	50
	<u>135 353</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>1 087 739</u>
ACTIF NET PAR PART	
Série 5	<u>4,83</u>
Série 6	<u>4,83</u>
Série 7	<u>4,85</u>
Série 8	<u>4,84</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Période close le 31 décembre

	2018*
	(9 mois)
	\$
REVENUS	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	86 776
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(1 220)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(112 880)
	<u>(27 324)</u>
CHARGES	
Frais de gestion et de garantie	13 526
Frais d'exploitation	1 166
	<u>14 692</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>(42 016)</u>
DONNÉES PAR SÉRIE	
SÉRIE 5	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(6 361)</u>
- par part	<u>(0,19)</u>
Nombre moyen de parts	<u>34 266</u>
SÉRIE 6	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(24 693)</u>
- par part	<u>(0,45)</u>
Nombre moyen de parts	<u>55 401</u>
SÉRIE 7	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(4 293)</u>
- par part	<u>(0,15)</u>
Nombre moyen de parts	<u>28 000</u>
SÉRIE 8	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(6 669)</u>
- par part	<u>(0,22)</u>
Nombre moyen de parts	<u>30 783</u>

* Début des opérations en avril 2018.

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

Période close le 31 décembre

	2018* (9 mois) \$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(42 016)
Primes	
Série 5	181 937
Série 6	564 561
Série 7	140 001
Série 8	495 548
	<u>1 382 047</u>
Retraits	
Série 6	(3 612)
Série 8	(248 680)
	<u>(252 292)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>1 087 739</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Période close le 31 décembre

	2018* (9 mois) \$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(42 016)
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	1 220
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	112 880
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(86 776)
Produit de la vente/échéance de placements	34 125
Achat de placements	(1 151 996)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(16 154)
Charges à payer	2 562
Somme à payer pour l'achat de titres	50
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	<u>(1 146 105)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Paievements de primes	1 265 656
Montant global des retraits	(119 551)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u>1 146 105</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 avril 2018.

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

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,3 %)			
Portefeuille SociétéTerre Croissance maximale, catégorie I	120 276	1 203 427	1 090 547
Total des placements		1 203 427	1 090 547
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(2 808)
Actif net (100 %)			1 087 739

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDUS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions canadiennes	22,2 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations canadiennes	19,4 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions américaines	18,3 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions internationales	13,7 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions des marchés émergents	7,6 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Technologies propres	5,3 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions positives	5,1 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Environnement	5,1 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations environnementales	2,1 %
Espèces et quasi-espèces	1,2 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Obtenir une appréciation du capital à long terme. Le Fonds investit 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 de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de la période, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	1 090 547	—	—	1 090 547
TOTAL	1 090 547	—	—	1 090 547

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de la période close le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indiciaires, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du Fonds. 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

Au 31 décembre 2018

Risque de change

Au 31 décembre 2018, 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 31 décembre 2018, 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 31 décembre 2018, 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

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 :

Indices de référence	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat
		31 décembre 2018
	%	\$
Obligataire universel FTSE Canada (20 %)	1,00	2 175
S&P/TSX (24 %)	3,00	7 832
MSCI Monde net (56 %)	3,00	18 274

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 31 décembre 2018, 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 31 décembre 2018, 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 ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour la dernière période. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Au 31 décembre	2018*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)	
Série 5	4,83
Série 6	4,83
Série 7	4,85
Série 8	4,84
Ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative (en milliers de dollars)	
Série 5	176
Série 6	536
Série 7	136
Série 8	240
Nombre de parts en circulation (en milliers)	
Série 5	36
Série 6	111
Série 7	28
Série 8	50
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)	
Série 5	3,09
Série 6	2,98
Série 7	2,48
Série 8	2,64
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	4,55

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

Fonds individuels



FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF

DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fiducie du Canada pour l'habitation, taux variable, 15 mars 2019	6,3 %
Banque Toronto-Dominion, billets, 18 janvier 2019	5,7 %
Banque Nationale du Canada, billets, 22 mars 2019	5,3 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, 25 janvier 2019	4,5 %
Banque de Montréal, billets, 31 janvier 2019	3,9 %
Banque Scotia, billets, 28 janvier 2019	3,9 %
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, billets, 10 janvier 2019	3,8 %
Bons du Trésor du Québec, 27 septembre 2019	3,7 %
Altalink, billets, 2 janvier 2019	3,4 %
BMW Canada, taux variable, 14 juin 2019	3,2 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 000	0,0 %	10 015	0,2 %	10 044	0,4 %	10 060	0,6 %	10 136	1,4 %
3 ans	9 911	- 0,3 %	9 925	- 0,3 %	10 017	0,1 %	10 092	0,3 %	10 269	0,9 %
5 ans	9 843	- 0,3 %	9 858	- 0,3 %	10 016	0,0 %	—	—	—	—
10 ans	9 624	- 0,4 %	9 637	- 0,4 %	9 951	0,0 %	—	—	—	—
Depuis la création	13 100	1,2 %	12 055	0,9 %	10 227	0,2 %	10 120	0,2 %	10 400	0,8 %

	Série 8**		Série IGP	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	—	—	10 010	0,1 %
3 ans	—	—	9 933	- 0,2 %
5 ans	—	—	—	—
10 ans	—	—	—	—
Depuis la création	10 060	0,6 %	9 890	- 0,3 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	121 922	31 243
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	32 017 137	33 511 044
Primes à recevoir	363 411	334 030
	32 502 470	33 876 317
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	31 471	35 413
Retraits à payer	204 967	325 511
	236 438	360 924
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	32 266 032	33 515 393
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	6,55	6,55
Série 3	6,57	6,56
Série 5	6,81	6,78
Série 6	5,06	5,03
Série 7	5,20	5,13
Série 8	5,03	—
Série IGP	9,89	9,88

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	125	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	576 218	586 407
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	243 068	481 342
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(269 568)	(666 332)
	549 843	401 417
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	267 333	302 670
Frais d'exploitation	123 305	142 469
	390 638	445 139
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	159 205	(43 722)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	189	(2 384)
- par part	—	(0,04)
Nombre moyen de parts	61 168	64 917
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 148	(14 001)
- par part	—	(0,04)
Nombre moyen de parts	309 188	367 261
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	54 825	(36 166)
- par part	0,03	(0,01)
Nombre moyen de parts	2 063 465	2 538 644
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	66 400	4 132
- par part	0,03	—
Nombre moyen de parts	2 081 658	2 320 252
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	18 438	11 483
- par part	0,06	0,03
Nombre moyen de parts	303 016	361 201
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	16 453	—
- par part	0,04	—
Nombre moyen de parts	426 822	—
SÉRIE IGP		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 752	(6 786)
- par part	0,01	(0,05)
Nombre moyen de parts	135 555	142 680

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	33 515 393	36 320 834
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	159 205	(43 722)
Primes		
Série 1	54 733	199 625
Série 3	802 512	611 794
Série 5	5 811 427	4 730 702
Série 6	8 737 153	11 091 892
Série 7	1 869 301	3 938 099
Série 8*	5 072 272	—
Série IGP	58 676	45 795
	22 406 074	20 617 907
Retraits		
Série 1	(131 770)	(141 524)
Série 3	(927 502)	(887 517)
Série 5	(7 820 817)	(8 127 061)
Série 6	(10 918 198)	(9 441 264)
Série 7	(2 016 042)	(4 613 762)
Série 8*	(1 915 307)	—
Série IGP	(85 004)	(168 498)
	(23 814 640)	(23 379 626)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	32 266 032	33 515 393

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	159 205	(43 722)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(243 068)	(481 342)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	269 568	666 332
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(576 218)	(586 407)
Produit de la vente/échéance de placements	14 437 567	17 093 043
Achat de placements	(12 393 942)	(14 183 024)
Charges à payer	(3 942)	(1 645)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(81 033)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 649 170	2 382 202
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	22 376 693	20 417 783
Montant global des retraits	(23 935 184)	(23 200 696)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(1 558 491)	(2 782 913)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	90 679	(400 711)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	31 243	431 954
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	121 922	31 243
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	131	—
Intérêts payés	6	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût \$	Juste valeur \$
Fonds de placement (99,2 %)			
Fonds DGIA Marché monétaire	3 348 547	31 626 227	32 017 137
Total des placements		31 626 227	32 017 137
Autres éléments d'actif net (0,8 %)			248 895
Actif net (100 %)			32 266 032

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fiducie du Canada pour l'habitation, taux variable, 15 mars 2019	6,3 %
Banque Toronto-Dominion, billets, 18 janvier 2019	5,7 %
Banque Nationale du Canada, billets, 22 mars 2019	5,3 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, 25 janvier 2019	4,5 %
Banque de Montréal, billets, 31 janvier 2019	3,9 %
Banque Scotia, billets, 28 janvier 2019	3,9 %
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, billets, 10 janvier 2019	3,8 %
Bons du Trésor du Québec, 27 septembre 2019	3,7 %
Altalink, billets, 2 janvier 2019	3,4 %
BMW Canada, taux variable, 14 juin 2019	3,2 %
Énergir, billets, 24 janvier 2019	3,2 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,66 %, 20 janvier 2020	3,1 %
Banque de Montréal, billets, 11 janvier 2019	2,8 %
Bons du Trésor du Québec, 22 février 2019	2,8 %
Banque Nationale du Canada, billets, 31 janvier 2019	2,7 %
Banque Royale du Canada, taux variable, 19 juin 2019	2,6 %
Société de services financiers Wells Fargo Canada, 2,944 %, 25 juillet 2019	2,5 %
Société Financière Daimler Canada, taux variable, 8 juillet 2019	2,2 %
Énergir, billets, 28 janvier 2019	2,2 %
Bons du Trésor de l'Ontario, 15 mai 2019	2,1 %
Banque Royale du Canada, taux variable, 5 novembre 2019	1,9 %
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, billets, 11 janvier 2019	1,9 %
Altalink, billets, 1 ^{er} mars 2019	1,9 %
Banque Royale du Canada, billets, 7 janvier 2019	1,8 %
Banque de Montréal, billets, 25 janvier 2019	1,6 %

DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS**Objectif de placement**

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 de placement

Investir principalement dans des bons du Trésor du gouvernement du Canada et dans des acceptations bancaires dont l'échéance ne dépasse pas douze mois. La durée modifiée du Fonds ne peut excéder 180 jours.

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

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

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	32 017 137	—	32 017 137
TOTAL	—	32 017 137	—	32 017 137

31 décembre 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	33 511 044	—	33 511 044
TOTAL	—	33 511 044	—	33 511 044

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indicels, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du Fonds. 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

Au 31 décembre 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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	
		31 décembre 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada*	0,25	37 154	94 255

* À partir du 12 juillet 2018, « FTSE TMX Canada » a été modifié pour « FTSE Canada ».

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 – MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	6,55	6,55	6,59	6,61	6,64
Série 3	6,57	6,56	6,60	6,62	6,65
Série 5	6,81	6,78	6,80	6,80	6,81
Série 6	5,06	5,03	5,03	5,01	5,01
Série 7	5,20	5,13	5,10	5,06	5,03
Série 8*	5,03	—	—	—	—
Série IGP	9,89	9,88	9,93	9,96	10,00
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	367	444	388	453	582
Série 3	1 859	1 983	2 273	3 232	2 997
Série 5	13 554	15 508	18 941	20 390	20 252
Série 6	10 278	12 393	10 738	8 515	1 628
Série 7	1 711	1 839	2 503	821	843
Série 8*	3 173	—	—	—	—
Série IGP	1 324	1 349	1 478	1 706	1 853
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	56	68	59	69	88
Série 3	283	302	345	488	451
Série 5	1 990	2 287	2 787	2 999	2 975
Série 6	2 030	2 465	2 137	1 698	325
Série 7	329	358	491	162	167
Série 8*	630	—	—	—	—
Série IGP	134	137	149	171	185
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 1	1,73	1,72	1,72	1,72	1,72
Série 3	1,73	1,73	1,71	1,72	1,73
Série 5	1,39	1,38	1,38	1,39	1,39
Série 6	1,13	1,13	1,12	1,10	1,11
Série 7	0,59	0,58	0,61	0,63	0,63
Série 8*	0,79	—	—	—	—
Série IGP	1,66	1,65	1,66	1,66	1,67
Taux de rotation du portefeuille² (%)					
	41,40	39,94	43,22	27,15	287,24

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – REVENU – FIERA CAPITAL*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds Fiera Obligations municipales canadiennes court terme	31,2 %
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2027	10,2 %
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} juin 2022	7,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, taux variable, 15 septembre 2021	5,7 %
Province de l'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	3,9 %
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} décembre 2048	3,4 %
Province de Québec, 4,25 %, 1 ^{er} décembre 2021	2,8 %
Province de l'Ontario, 3,45 %, 2 juin 2045	2,3 %
Royal Office Finance, 5,209 %, 12 novembre 2032	2,1 %
TCHC, 5,395 %, 22 février 2040	1,6 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 870	-1,3 %	9 906	-0,9 %	9 973	-0,3 %	10 000	0,0 %	10 037	0,4 %
3 ans	9 738	-0,9 %	9 838	-0,5 %	10 040	0,1 %	10 101	0,3 %	10 253	0,8 %
5 ans	10 318	0,6 %	10 488	1,0 %	10 843	1,6 %	—	—	—	—
10 ans	11 645	1,5 %	12 022	1,9 %	12 809	2,5 %	—	—	—	—
Depuis la création	19 760	3,0 %	17 050	2,7 %	13 783	2,9 %	10 700	1,4 %	10 960	1,9 %

	Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	—	—
3 ans	—	—
5 ans	—	—
10 ans	—	—
Depuis la création	10 160	1,6 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG – REVENU – FIERA CAPITAL (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	51 475 734	67 358 364
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	17 570 073	16 617 782
Primes à recevoir	125 568	82 578
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	16 498 533	10 244 120
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	233 932	371 890
	85 903 840	94 674 734
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	24 852	9 766
Charges à payer	114 256	141 422
Retraits à payer	234 326	193 123
Engagements relatifs à des mises en pension	16 498 533	10 244 120
	16 871 967	10 588 431
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	69 031 873	84 086 303
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	9,88	10,01
Série 3	10,52	10,62
Série 5	11,28	11,31
Série 6	5,35	5,35
Série 7	5,48	5,46
Série 8	5,08	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	1 549 693	2 315 061
Distributions provenant des fonds sous-jacents	519 179	190 141
Revenus provenant des activités de prêts de titres	23 329	18 484
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	934 355	2 145 283
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 867 517)	(2 125 277)
	1 159 039	2 543 692
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1 025 844	1 232 142
Frais d'exploitation	472 136	578 746
	1 497 980	1 810 888
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(338 941)	732 804
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(17 941)	(81)
- par part	(0,16)	—
Nombre moyen de parts	115 679	157 048
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(71 982)	18 073
- par part	(0,11)	0,02
Nombre moyen de parts	646 219	774 715
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(262 519)	596 974
- par part	(0,05)	0,10
Nombre moyen de parts	5 002 664	6 139 115
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(41 288)	95 812
- par part	(0,03)	0,05
Nombre moyen de parts	1 511 451	1 807 040
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	17 222	22 026
- par part	0,04	0,09
Nombre moyen de parts	463 409	234 852
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	37 567	—
- par part	0,10	—
Nombre moyen de parts	374 494	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	84 086 303	98 544 686
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(338 941)	732 804
Primes		
Série 1	6 884	128 190
Série 3	376 958	303 450
Série 5	4 827 250	4 820 998
Série 6	2 310 663	2 935 950
Série 7	1 389 664	876 055
Série 8*	3 209 598	—
	12 121 017	9 064 643
Retraits		
Série 1	(273 146)	(785 389)
Série 3	(1 591 724)	(1 976 163)
Série 5	(17 330 286)	(18 414 166)
Série 6	(4 844 782)	(2 891 462)
Série 7	(1 740 366)	(188 650)
Série 8*	(1 056 202)	—
	(26 836 506)	(24 255 830)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	69 031 873	84 086 303

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(338 941)	732 804
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(934 355)	(2 145 283)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 867 517	2 125 277
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(519 179)	(190 141)
Produit de la vente/échéance de placements	118 882 854	369 530 239
Achat de placements	(104 366 589)	(354 540 723)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	1 229 118
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(6 254 413)	3 177 287
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	137 958	96 504
Charges à payer	(27 166)	(24 851)
Engagements relatifs à des mises en pension	6 254 413	(3 177 287)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(1 158 574)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	14 702 099	15 654 370
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	12 078 027	9 130 323
Montant global des retraits	(26 795 303)	(24 758 569)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(14 717 276)	(15 628 246)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	91	(72)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(15 086)	26 052
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	(9 766)	(35 818)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	(24 852)	(9 766)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	1 687 867	2 419 199
Intérêts payés	246	56

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – REVENU – FIERA CAPITAL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Valeur nominale		Coût	Juste valeur
			\$	\$
OBLIGATIONS (68,7 %)				
Obligations canadiennes (68,6 %)				
Gouvernement du Canada (21,7 %)				
Exportation et développement Canada				
1,800 %, 2022-09-01	175 000	CAD	174 758	172 808
Fiducie du Canada pour l'habitation				
taux variable, 2021-09-15*	3 870 000	CAD	3 906 261	3 904 034
Gouvernement du Canada				
2,750 %, 2022-06-01*	5 181 000	CAD	5 297 837	5 330 433
2,000 %, 2028-06-01*	160 000	CAD	154 516	160 502
série WL43, 5,750 %, 2029-06-01	610 000	CAD	810 263	824 239
5,750 %, 2033-06-01	293 000	CAD	404 886	426 712
2,750 %, 2048-12-01*	2 086 000	CAD	2 246 861	2 345 782
PSP Capital				
série 7, 3,290 %, 2024-04-04	345 000	CAD	330 135	357 997
Royal Office Finance				
série A, 5,209 %, 2032-11-12	1 241 064	CAD	1 125 558	1 461 516
			14 451 075	14 984 023
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (30,3 %)				
Hospital for Sick Children				
série B, 3,416 %, 2057-12-07	362 000	CAD	362 000	349 886
Hydro One				
3,720 %, 2047-11-18	312 000	CAD	294 358	302 576
Hydro-Québec				
sans coupon, 2029-02-15	29 000	CAD	21 493	21 421
sans coupon, 2029-08-15	29 000	CAD	21 136	21 043
sans coupon, 2030-02-15	28 000	CAD	20 106	19 990
sans coupon, 2030-08-15	27 000	CAD	18 947	18 948
sans coupon, 2031-02-15	27 000	CAD	18 730	18 626
sans coupon, 2031-08-15	26 000	CAD	17 650	17 623
sans coupon, 2032-02-15	26 000	CAD	17 480	17 306
sans coupon, 2032-08-15	26 000	CAD	17 048	16 998
Infrastructure Ontario				
4,700 %, 2037-06-01	80 000	CAD	71 858	94 745
Ontario School Boards Financing				
placement privé, série 06A1, 5,070 %, 2031-04-18	456 084	CAD	409 163	503 805
Ornge Issuer Trust				
5,727 %, 2034-06-11	201 717	CAD	184 695	233 081
Province de la Saskatchewan				
3,900 %, 2045-06-02	550 000	CAD	650 727	610 386
Province de l'Alberta				
3,300 %, 2046-12-01	121 000	CAD	127 081	120 936
3,050 %, 2048-12-01	401 000	CAD	397 749	383 467
Province de l'Ontario				
3,150 %, 2022-06-02	483 000	CAD	493 409	495 886
2,600 %, 2027-06-02*	7 156 000	CAD	6 944 560	7 058 602
5,600 %, 2035-06-02	302 000	CAD	394 231	397 728
3,450 %, 2045-06-02	1 508 000	CAD	1 612 037	1 573 776
2,900 %, 2046-12-02*	580 000	CAD	552 335	547 395
2,800 %, 2048-06-02*	2 868 000	CAD	2 663 339	2 658 087

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Valeur nominale		Coût	Juste valeur
			\$	\$
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Province de Québec				
4,250 %, 2021-12-01	1 800 000	CAD	1 891 026	1 902 783
1,650 %, 2022-03-03	429 000	CAD	428 550	421 811
3,500 %, 2045-12-01*	810 000	CAD	834 487	861 120
3,500 %, 2048-12-01	8 000	CAD	8 719	8 567
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				
3,700 %, 2048-10-17	510 000	CAD	546 490	531 813
Province du Nouveau-Brunswick				
3,100 %, 2048-08-14	102 000	CAD	103 086	96 224
TCHC Issuer Trust				
4,877 %, 2037-05-11	287 000	CAD	238 639	335 654
série B, 5,395 %, 2040-02-22	884 000	CAD	879 524	1 119 073
Université de Western Ontario				
série B, 3,388 %, 2057-12-04	178 000	CAD	178 000	174 284
			20 418 653	20 933 640
Sociétés (16,6 %)				
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
3,420 %, (taux variable à partir du 2021-01-26), 2026-01-26*	364 000	CAD	365 284	366 180
Banque de Montréal				
2,700 %, 2024-09-11	587 000	CAD	586 924	578 478
Banque Laurentienne du Canada				
2,750 %, 2021-04-22*	115 000	CAD	114 755	113 633
Banque Manuvie du Canada				
2,844 %, 2023-01-12	57 000	CAD	57 000	56 549
Banque Scotia				
2,290 %, 2024-06-28	570 000	CAD	548 417	549 998
Bell Canada				
3,600 %, 2027-09-29	272 000	CAD	272 672	267 615
3,800 %, 2028-08-21	356 000	CAD	355 591	352 597
4,750 %, 2044-09-29	59 000	CAD	63 210	58 939
Blackbird Infrastructure 407 General Partners				
série B, 1,713 %, (taux variable à partir du 2020-01-08), 2021-10-08	229 000	CAD	227 216	226 968
Brookfield Asset Management				
3,800 %, 2027-03-16	58 000	CAD	57 470	55 939
Canadian Utilities				
4,543 %, 2041-10-24	187 000	CAD	208 646	206 889
3,964 %, 2045-07-27	60 000	CAD	62 696	61 406
3,763 %, 2046-11-19	45 000	CAD	45 000	44 500
Capital City Link				
série A, 4,386 %, 2046-03-31	447 995	CAD	401 760	478 748
Collectif Santé Montréal				
placement privé, série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	801 000	CAD	921 194	1 029 953
CSS (FSCC) Partnership				
6,915 %, 2042-07-31	92 516	CAD	106 809	120 573
CU				
4,722 %, 2043-09-09	101 000	CAD	113 887	115 155
4,085 %, 2044-09-02	91 000	CAD	93 197	94 799
Daimler Canada Finance				
3,050 %, 2022-05-16	357 000	CAD	356 946	356 241

DSF FPG – REVENU – FIERA CAPITAL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Valeur nominale		Coût	Juste valeur
			\$	\$
Sociétés (suite)				
Enbridge				
3,200 %, 2027-06-08	140 000	CAD	131 744	133 302
4,570 %, 2044-03-11	8 000	CAD	7 419	7 716
Fédération des caisses Desjardins du Québec				
3,056 %, 2023-09-11	396 000	CAD	396 000	397 927
Great-West Lifeco				
3,337 %, 2028-02-28	444 000	CAD	444 000	446 216
5,998 %, 2039-11-16	74 000	CAD	96 945	94 835
Integrated Team Solutions SJHC				
5,946 %, 2042-11-30	192 100	CAD	177 556	237 072
Melancthon Wolfe Wind				
3,834 %, 2028-12-31	171 707	CAD	171 727	172 651
North Battleford Power				
série A, 4,958 %, 2032-12-31	217 618	CAD	207 441	238 515
North West Redwater Partnership				
série A, 3,200 %, 2024-07-22	117 000	CAD	112 248	116 675
3,200 %, 2026-04-24	64 000	CAD	63 864	63 082
série F, 4,250 %, 2029-06-01	203 000	CAD	202 436	211 880
Pembina Pipeline				
4,810 %, 2044-03-25	19 000	CAD	19 463	18 341
Plenary Properties				
6,288 %, 2044-01-31	—	CAD	—	—
SGTP Highway Bypass				
série A, 4,105 %, 2045-01-31	435 000	CAD	435 000	452 882
Sinai Health System				
série A, 3,527 %, 2056-06-09	151 000	CAD	151 000	150 686
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance				
6,632 %, 2044-06-30	386 834	CAD	408 355	496 257
Société Canadian Tire				
3,167 %, 2023-07-06	376 000	CAD	376 000	372 117
Société financière IGM				
3,440 %, 2027-01-26	263 000	CAD	262 824	260 467
TELUS				
3,625 %, 2028-03-01	7 000	CAD	7 017	6 865
4,750 %, 2045-01-17	59 000	CAD	62 201	58 041
Teranet Income Fund				
5,754 %, 2040-12-17	567 000	CAD	550 310	577 426
6,100 %, 2041-06-17	743 000	CAD	719 970	794 205
TransCanada Trust				
série 17-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18	622 000	CAD	621 712	557 444
TransLink				
3,150 %, 2048-11-16	507 000	CAD	506 204	479 531
			11 090 110	11 479 293
Total des obligations canadiennes			45 959 838	47 396 956
Obligations américaines (0,1%)				
Sociétés				
Wells Fargo & Company				
2,509 %, 2023-10-27*	50 000	CAD	48 221	47 932
TOTAL DES OBLIGATIONS			46 008 059	47 444 888

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
FONDS DE PLACEMENT (31,2 %)			
Fonds Fiera Obligations Municipales Canadiennes à court terme – Gestion Active	2 160 959	21 551 068	21 541 093
	<u>Valeur nominale</u>		
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE (0,1 %)			
Bons du Trésor du Canada 2019-03-07	60 000 CAD	59 826	59 826
TOTAL DES PLACEMENTS (100,0 %)		67 618 953	69 045 807
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET (- 0,0 %)			(13 934)
ACTIF NET (100 %)			69 031 873

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

* Titres donnés en garantie, en partie ou en totalité, par l'entremise des activités de prêts de titres.

CINQ PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
FONDS FIERA OBLIGATIONS MUNICIPALES CANADIENNES COURT TERME 31,2 %	
Province de Québec, 2,75 %, 1 ^{er} septembre 2028	3,3 %
Ville de Saint-Jérôme, 1,85 %, 14 septembre 2021	2,4 %
Ville de Magog, 2,00 %, 2 septembre 2020	1,6 %
Société de transport de Laval, 2,30 %, 15 novembre 2022	1,2 %
Ville de Beloeil, 2,00 %, 8 septembre 2020	1,0 %

DSF FPG – REVENU – FIERA CAPITAL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS**Objectif de placement**

Procurer un revenu en intérêts supérieur à la moyenne et un certain potentiel d'accroissement de son capital en investissant principalement dans des obligations et d'autres effets portant intérêt des gouvernements fédéral et provinciaux canadiens et de sociétés de bonne qualité.

Stratégie de placement

Concentrer essentiellement ses investissements dans des échéances qui varient de moyenne à longue. De tels titres fournissent généralement des rendements plus élevés et de meilleures possibilités de gains en capital, mais sont assujettis à une certaine fluctuation de leurs rendements, au cours des périodes de changements rapides des 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.

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Obligations	34 354 031	13 090 857	—	47 444 888
Fonds de placement	—	21 541 093	—	21 541 093
Titres de marché monétaire	59 826	—	—	59 826
TOTAL	34 413 857	34 631 950	—	69 045 807

31 décembre 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Obligations	43 887 222	27 679 213	—	71 566 435
Fonds de placement	—	12 334 849	—	12 334 849
Titres de marché monétaire	74 862	—	—	74 862
TOTAL	43 962 084	40 014 062	—	83 976 146

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indiciels, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)**Risque de change**

Une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrats 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).

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrats 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).

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

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
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2018	3 939 008	10 261 268	11 138 430	22 141 156	47 479 862	867 952
31 décembre 2017	6 674 059	18 439 047	20 167 468	26 350 957	71 631 531	1 323 425

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 contrats du Fonds 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).

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

31 décembre 2018		31 décembre 2017	
Segment de marché	%	Segment de marché	%
Obligations canadiennes		Obligations canadiennes	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	30,3	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	29,2
Gouvernement du Canada	21,7	Sociétés	27,6
Sociétés	16,6	Gouvernement du Canada	24,4
Fonds de placement de revenu	31,2	Municipalités et institutions parapubliques	3,7
Obligations américaines	0,1	Fonds de placement de revenu	14,7
Titres de marché monétaire	0,1	Obligations américaines	0,2
		Titres de marché monétaire	0,1
TOTAL	100	Autres éléments d'actif net	0,1
		TOTAL	100

Risque de prix

Le Fonds peut effectuer des transactions sur instruments financiers et acquérir des positions dans des instruments hors Bourse.

Une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrats 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	
		31 décembre 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada*	1,00	684 382	774 872

* À partir du 12 juillet 2018, « FTSE TMX Canada » a été modifié pour « FTSE Canada ».

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.

DSF FPG – REVENU – FIERA CAPITAL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

Risque de crédit

Une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrats 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).

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

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

Notation de crédit	Pourcentage des titres à revenu fixe	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	%	%
AAA	32	30
AA	44	38
A	12	17
BBB	12	11
Non notés	—	4
TOTAL	100	100

Prêts de titres et mises en pension

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

La valeur comptable des actifs financiers prêtés est de :

	\$
31 décembre 2018	16 489 369
31 décembre 2017	10 208 819

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

La juste valeur de ces actifs financiers est de :

	\$
31 décembre 2018	3 005 361
31 décembre 2017	2 076 041

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

	\$
31 décembre 2018	128 470
31 décembre 2017	25 568

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 contrats 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 - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

DÉCOMPTABILISATION D'ACTIFS FINANCIERS

Prêts de titres et mises en pension

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

	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	\$	\$
Placements à la JVRN donnés en garantie	17 570 073	16 617 782
Valeur des sûretés reçues	17 922 344	16 950 139

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

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

	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	Juste valeur*	Juste valeur*
	\$	\$
Actifs financiers	16 489 369	10 208 819
Passifs associés	16 498 533	10 218 183

*La juste valeur est égale à la valeur comptable.

RAPPROCHEMENT DES REVENUS PROVENANT DES ACTIVITÉS DE PRÊTS DE TITRES (note 2)

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

	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	38 882	100	30 807	100
Revenus nets reçus par le Fonds	23 329	60	18 484	60
Revenus nets reçus par Fiducie Desjardins	15 553	40	12 323	40

DSF FPG – REVENU – FIERA CAPITAL (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	9,88	10,01	10,03	10,15	10,11
Série 3	10,52	10,62	10,61	10,69	10,63
Série 5	11,28	11,31	11,22	11,24	11,09
Série 6	5,35	5,35	5,30	5,30	5,22
Série 7	5,48	5,46	5,37	5,34	5,24
Série 8*	5,08	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	1 025	1 309	1 967	2 593	3 045
Série 3	6 323	7 610	9 265	11 430	8 354
Série 5	50 868	63 634	76 630	87 237	95 792
Série 6	7 124	9 699	9 559	5 805	2 513
Série 7	1 500	1 834	1 124	291	60
Série 8*	2 191	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	104	131	196	256	301
Série 3	601	716	873	1 069	786
Série 5	4 511	5 627	6 829	7 765	8 637
Série 6	1 332	1 813	1 803	1 096	482
Série 7	274	336	209	54	11
Série 8*	431	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 1	2,97	2,95	2,93	2,93	2,94
Série 3	2,61	2,61	2,61	2,61	2,62
Série 5	1,96	1,96	1,96	1,96	1,96
Série 6	1,77	1,78	1,77	1,79	1,80
Série 7	1,29	1,20	1,22	1,31	1,32
Série 8*	1,46	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	125,75	372,76	289,12	180,62	198,10

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,15 %, 15 décembre 2021	7,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	4,1 %
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} septembre 2023	3,9 %
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	3,9 %
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} novembre 2020	3,5 %
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 ^{er} mars 2021	2,9 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,90 %, 15 juin 2024	2,7 %
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1 ^{er} juin 2041	2,6 %
Province de Québec, 3,75 %, 1 ^{er} septembre 2024	2,5 %
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} juin 2028	2,3 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 961	- 0,4 %	9 980	- 0,2 %	10 019	0,2 %	—	—
3 ans	10 012	0,0 %	10 067	0,2 %	10 217	0,7 %	—	—
Depuis la création	10 100	0,3 %	10 160	0,5 %	10 320	1,0 %	10 160	1,6 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	12 386	8 662
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	30 579 320	37 281 069
Primes à recevoir	34 451	22 756
Somme à recevoir pour la vente de titres	5 597	13 982
	30 631 754	37 326 469
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	47 131	59 173
Retraits à payer	102 964	107 019
	150 095	166 192
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	30 481 659	37 160 277
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	5,05	5,07
Série 6	5,08	5,09
Série 7	5,16	5,15
Série 8	5,08	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	917 840	1 019 917
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(189 757)	(18 769)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(337 175)	(1 919)
	390 908	999 229
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	424 078	492 545
Frais d'exploitation	195 221	233 658
	619 299	726 203
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(228 391)	273 026
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(199 326)	222 631
- par part	(0,04)	0,04
Nombre moyen de parts	5 256 287	6 309 758
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(47 852)	46 619
- par part	(0,04)	0,04
Nombre moyen de parts	1 131 063	1 227 297
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	639	3 776
- par part	0,01	0,07
Nombre moyen de parts	67 011	51 259
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	18 148	—
- par part	0,08	—
Nombre moyen de parts	219 679	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	37 160 277	40 038 070
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(228 391)	273 026
Primes		
Série 5	1 944 970	3 846 989
Série 6	1 315 479	2 272 645
Série 7	7 521	253 106
Série 8*	1 316 368	—
	4 584 338	6 372 740
Retraits		
Série 5	(7 934 592)	(8 311 275)
Série 6	(2 879 035)	(1 135 693)
Série 7	(18 397)	(76 591)
Série 8*	(202 541)	—
	(11 034 565)	(9 523 559)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	30 481 659	37 160 277

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(228 391)	273 026
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	189 757	18 769
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	337 175	1 919
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(917 840)	(1 019 917)
Produit de la vente/échéance de placements	7 835 201	6 441 385
Achat de placements	(742 544)	(2 584 263)
Somme à recevoir pour la vente de titres	8 385	44 783
Charges à payer	(12 042)	(3 893)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	6 469 701	3 171 809
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paievements de primes	4 572 643	6 516 397
Montant global des retraits	(11 038 620)	(9 685 774)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(6 465 977)	(3 169 377)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	3 724	2 432
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	8 662	6 230
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	12 386	8 662

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût \$	Juste valeur \$
Fonds de placement (100,3%)			
Fonds DGIA Obligations canadiennes	3 080 366	31 309 946	30 579 320
Total des placements		31 309 946	30 579 320
Autres éléments d'actif net (- 0,3%)			(97 661)
Actif net (100%)			30 481 659

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,15 %, 15 décembre 2021	7,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	4,1 %
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} septembre 2023	3,9 %
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	3,9 %
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} novembre 2020	3,5 %
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 ^{er} mars 2021	2,9 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,90 %, 15 juin 2024	2,7 %
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1 ^{er} juin 2041	2,6 %
Province de Québec, 3,75 %, 1 ^{er} septembre 2024	2,5 %
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} juin 2028	2,3 %
Province de l'Ontario, 6,50 %, 8 mars 2029	2,2 %
Banque Royale du Canada, 1,92 %, 17 juillet 2020	2,0 %
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 ^{er} juin 2020	2,0 %
LNH Financière First National, 2,39 %, 1 ^{er} mai 2023	1,9 %
Gouvernement du Canada, 5,00 %, 1 ^{er} juin 2037	1,9 %
Province de l'Ontario, 4,65 %, 2 juin 2041	1,7 %
Banque Toronto-Dominion, 1,994 %, 23 mars 2022	1,7 %
Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} décembre 2045	1,5 %
LNH Merrill Lynch, 1,89 %, 1 ^{er} septembre 2022	1,5 %
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2026	1,4 %
Financement-Québec, 5,25 %, 1 ^{er} juin 2034	1,3 %
Province de l'Ontario, 3,45 %, 2 juin 2045	1,3 %
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} décembre 2048	1,2 %
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 ^{er} septembre 2021	1,2 %
Commission du régime de retraite de l'Ontario, 2,98 %, 25 janvier 2027	1,1 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	30 579 320	—	30 579 320
TOTAL	—	30 579 320	—	30 579 320
31 décembre 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	37 281 069	—	37 281 069
TOTAL	—	37 281 069	—	37 281 069

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indiciaires, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du Fonds. 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.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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).

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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 31 décembre 2018, 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
		31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$
Obligataire universel FTSE Canada*	1,00	302 439

* À partir du 12 juillet 2018, « FTSE TMX Canada » a été modifié pour « FTSE Canada ».

Au 31 décembre 2017, 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 2017
Indices de référence	%	\$
Obligataire universel FTSE TMX Canada	1,00	371 603

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les quatre derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)				
Série 5	5,05	5,07	5,04	5,04
Série 6	5,08	5,09	5,05	5,05
Série 7	5,16	5,15	5,08	5,05
Série 8*	5,08	—	—	—
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars)				
Série 5	23 996	30 185	34 427	38 465
Série 6	5 013	6 624	5 441	2 552
Série 7	340	351	170	156
Série 8*	1 132	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)				
Série 5	4 755	5 951	6 829	7 626
Série 6	987	1 300	1 076	506
Série 7	66	68	34	31
Série 8*	223	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)				
Série 5	1,96	1,96	1,96	1,96
Série 6	1,80	1,78	1,77	1,75
Série 7	1,22	1,22	1,22	1,32
Série 8*	1,46	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	5,00	9,30	10,91	2,80

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	19,9 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	19,2 %
Fonds d'obligations canadiennes à court terme Franklin Bissett	10,7 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	6,7 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	6,6 %
Fonds canadien de dividendes Franklin Bissett	4,9 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	4,6 %
Espèces et quasi-espèces	4,4 %
Fonds Franklin U.S. Low Duration	4,4 %
Fonds de revenu stratégique Franklin	4,2 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 611	- 3,9 %	9 633	- 3,7 %	9 650	- 3,5 %	9 693	- 3,1 %	—	—
3 ans	9 910	- 0,3 %	9 980	- 0,1 %	10 043	0,1 %	10 195	0,6 %	—	—
5 ans	10 516	1,0 %	10 637	1,2 %	—	—	—	—	—	—
10 ans	14 591	3,9 %	14 909	4,1 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	14 340	2,0 %	13 373	2,6 %	10 480	1,0 %	10 740	1,5 %	9 820	- 1,8 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	157 402 700	186 153 228
Primes à recevoir	150 424	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	221 079	19 558
	157 774 203	186 172 786
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	184 987	7 836
Charges à payer	370 585	446 910
Retraits à payer	360 983	223 471
	916 555	678 217
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	156 857 648	185 494 569
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	7,17	7,46
Série 5	7,35	7,63
Série 6	5,24	5,43
Série 7	5,37	5,54
Série 8	4,91	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	(217)	(568)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 681 268	3 986 287
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	4 528 391	4 660 603
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(10 452 166)	1 852 014
	(1 242 724)	10 498 336
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	3 973 610	4 508 265
Frais d'exploitation	883 645	1 018 236
	4 857 255	5 526 501
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(6 099 979)	4 971 835
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(184 911)	126 459
- par part	(0,29)	0,17
Nombre moyen de parts	641 692	732 338
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(4 662 103)	3 866 465
- par part	(0,27)	0,19
Nombre moyen de parts	17 091 367	19 885 616
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(899 390)	836 555
- par part	(0,19)	0,14
Nombre moyen de parts	4 681 551	5 945 138
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(167 391)	142 356
- par part	(0,16)	0,16
Nombre moyen de parts	1 044 638	865 777
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(186 184)	—
- par part	(0,10)	—
Nombre moyen de parts	1 895 415	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	185 494 569	199 414 133
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(6 099 979)	4 971 835
Primes		
Série 3	378 759	359 683
Série 5	11 680 583	13 626 434
Série 6	4 815 658	7 257 058
Série 7	357 189	2 643 333
Série 8*	11 139 259	—
	28 371 448	23 886 508
Retraits		
Série 3	(865 758)	(1 043 638)
Série 5	(32 308 706)	(35 043 424)
Série 6	(15 628 696)	(6 281 999)
Série 7	(1 056 286)	(408 846)
Série 8*	(1 048 944)	—
	(50 908 390)	(42 777 907)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	156 857 648	185 494 569

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(6 099 979)	4 971 835
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(4 528 391)	(4 660 603)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	10 452 166	(1 852 014)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 681 268)	(3 986 287)
Produit de la vente/échéance de placements	29 547 315	29 509 303
Achat de placements	(2 039 294)	(5 000 535)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(201 521)	102 128
Charges à payer	(76 325)	(29 526)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(99 805)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	22 372 703	18 954 496
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paievements de primes	28 221 024	24 058 779
Montant global des retraits	(50 770 878)	(43 061 417)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(22 549 854)	(19 002 638)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(177 151)	(48 142)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	(7 836)	40 306
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	(184 987)	(7 836)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts payés	217	568

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,3 %)			
Portefeuille de revenu diversifié Franklin Quotientiel	21 716 109	139 216 528	157 402 700
Total des placements		139 216 528	157 402 700
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(545 052)
Actif net (100 %)			156 857 648

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	19,9 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	19,2 %
Fonds d'obligations canadiennes à court terme Franklin Bissett	10,7 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	6,7 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	6,6 %
Fonds canadien de dividendes Franklin Bissett	4,9 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	4,6 %
Espèces et quasi-espèces	4,4 %
Fonds Franklin U.S. Low Duration	4,4 %
Fonds de revenu stratégique Franklin	4,2 %
Fonds canadien Franklin ActiveQuant	2,6 %
Fonds d'actions américaines de choix Franklin	2,1 %
FNB iShares S&P/TSX 60 Index	1,9 %
Fonds Franklin Global Listed Infrastructure	1,5 %
Fonds de marchés émergents Templeton	1,5 %
FNB Financial Select Sector SPDR	1,0 %
Fonds Franklin Global Real Estate	1,0 %
Fonds Franklin Mutual European	1,0 %
FNB iShares MSCI Japon	0,7 %
Fonds Franklin Japan	0,6 %
FNB Vanguard FTSE Europe	0,5 %

DSF FPG – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS**Objectif de placement**

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 de placement

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

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

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

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	157 402 700	—	—	157 402 700
TOTAL	157 402 700	—	—	157 402 700

31 décembre 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	186 153 228	—	—	186 153 228
TOTAL	186 153 228	—	—	186 153 228

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indiciels, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du Fonds. 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

Au 31 décembre 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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	
		31 décembre 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada* (55 %)	1,00	832 953	1 222 856
Bloomberg Barclays Multiverse Bond (25 %)	1,00	378 615	555 844
S&P/TSX (15 %)	3,00	681 507	1 000 519
MSCI Monde tous pays net (5 %)	3,00	227 169	333 506

* À partir du 12 juillet 2018, « FTSE TMX Canada » a été modifié pour « FTSE Canada ».

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	7,17	7,46	7,29	7,24	7,11
Série 5	7,35	7,63	7,44	7,36	7,22
Série 6	5,24	5,43	5,28	5,22	5,10
Série 7	5,37	5,54	5,36	5,27	5,13
Série 8*	4,91	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	4 413	5 085	5 643	6 349	6 610
Série 5	116 557	141 848	159 398	170 791	172 380
Série 6	20 736	32 448	30 636	20 592	7 619
Série 7	5 247	6 114	3 737	2 616	120
Série 8*	9 904	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	615	682	774	878	930
Série 5	15 856	18 594	21 424	23 191	23 884
Série 6	3 961	5 980	5 801	3 947	1 494
Série 7	977	1 105	697	497	23
Série 8*	2 019	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 3	3,15	3,14	3,14	3,13	3,14
Série 5	2,92	2,91	2,91	2,92	2,92
Série 6	2,71	2,70	2,71	2,68	2,72
Série 7	2,22	2,18	2,20	2,27	2,30
Série 8*	2,42	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)					
	3,92	5,80	6,52	10,74	8,36

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – FRANKLIN QUOTIENTIEL*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	20,3 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	16,8 %
Fonds d'obligations canadiennes à court terme Franklin Bissett	7,6 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	6,2 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	5,3 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	4,2 %
FNB iShares S&P/TSX 60 Index	3,8 %
FNB Franklin LibertyQT U.S. Equity Index	3,3 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	3,2 %
Fonds canadien Franklin ActiveQuant	3,1 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 498	- 5,0 %	9 525	- 4,7 %	9 541	- 4,6 %	9 584	- 4,2 %	—	—
3 ans	9 939	- 0,2 %	10 005	0,0 %	10 064	0,2 %	10 211	0,7 %	—	—
5 ans	10 881	1,7 %	11 008	1,9 %	—	—	—	—	—	—
10 ans	15 636	4,6 %	16 020	4,8 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	13 240	1,6 %	12 848	2,3 %	10 820	1,6 %	11 060	2,1 %	9 680	- 3,2 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	28 638	22 229
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	215 105 892	245 191 751
Primes à recevoir	2 884	33 184
Somme à recevoir pour la vente de titres	149 866	109 690
	215 287 280	245 356 854
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	519 594	600 076
Retraits à payer	339 424	335 004
	859 018	935 080
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	214 428 262	244 421 774
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	6,62	6,97
Série 5	6,82	7,16
Série 6	5,41	5,67
Série 7	5,53	5,77
Série 8	4,84	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	159	(607)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	7 384 902	7 121 645
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	6 535 668	6 205 205
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(18 013 339)	3 565 962
	(4 092 610)	16 892 205
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	5 481 735	5 875 658
Frais d'exploitation	1 295 472	1 396 621
	6 777 207	7 272 279
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(10 869 817)	9 619 926
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(349 816)	305 872
- par part	(0,33)	0,25
Nombre moyen de parts	1 061 163	1 236 611
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(9 150 337)	8 085 506
- par part	(0,33)	0,27
Nombre moyen de parts	27 430 225	29 801 503
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(925 025)	1 014 639
- par part	(0,24)	0,22
Nombre moyen de parts	3 850 250	4 525 669
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(209 005)	213 909
- par part	(0,25)	0,25
Nombre moyen de parts	833 122	856 677
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(235 634)	—
- par part	(0,18)	—
Nombre moyen de parts	1 329 672	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	244 421 774	251 847 967
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(10 869 817)	9 619 926
Primes		
Série 3	232 320	277 887
Série 5	17 713 278	17 879 961
Série 6	3 610 750	6 201 584
Série 7	303 061	399 478
Série 8*	7 918 050	—
	29 777 459	24 758 910
Retraits		
Série 3	(1 568 138)	(1 127 805)
Série 5	(33 091 293)	(36 658 872)
Série 6	(11 156 237)	(3 772 350)
Série 7	(1 807 279)	(246 002)
Série 8*	(1 278 207)	—
	(48 901 154)	(41 805 029)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	214 428 262	244 421 774

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(10 869 817)	9 619 926
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(6 535 668)	(6 205 205)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	18 013 339	(3 565 962)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(7 384 902)	(7 121 645)
Produit de la vente/échéance de placements	28 899 647	26 742 153
Achat de placements	(2 906 557)	(2 374 428)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(40 176)	303 927
Charges à payer	(80 482)	(14 253)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(4 329)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	19 095 384	17 380 184
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paievements de primes	29 807 759	24 826 305
Montant global des retraits	(48 896 734)	(42 174 408)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(19 088 975)	(17 348 103)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	6 409	32 081
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	22 229	(9 852)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	28 638	22 229
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	398	35
Intérêts payés	239	642

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,3 %)			
Portefeuille équilibré de revenu Franklin Quotientiel	22 985 082	177 809 479	215 105 892
Total des placements		177 809 479	215 105 892
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(677 630)
Actif net (100 %)			214 428 262

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	20,3 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	16,8 %
Fonds d'obligations canadiennes à court terme Franklin Bissett	7,6 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	6,2 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	5,3 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	4,2 %
FNB iShares S&P/TSX 60 Index	3,8 %
FNB Franklin LibertyQT U.S. Equity Index	3,3 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	3,2 %
Fonds canadien Franklin ActiveQuant	3,1 %
Fonds de sociétés à grande capitalisation canadiennes Franklin Templeton	3,1 %
FNB iShares Core S&P 500	2,8 %
Fonds d'actions américaines de choix Franklin	2,5 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	2,3 %
FNB Vanguard FTSE Europe	1,8 %
FNB iShares MSCI Japon	1,5 %
Fonds Franklin Japan	1,5 %
Fonds Franklin Mutual European	1,5 %
FNB Financial Select Sector SPDR	1,2 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	1,2 %
Fonds de sociétés à petite capitalisation Franklin Bissett	1,1 %
Fonds de croissance asiatique Templeton	1,1 %
Fonds Templeton Euroland	1,0 %
Fonds de marchés émergents de petites sociétés Templeton	0,6 %
Fonds de marchés frontaliers Templeton	0,2 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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 de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	215 105 892	—	—	215 105 892
TOTAL	215 105 892	—	—	215 105 892
31 décembre 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	245 191 751	—	—	245 191 751
TOTAL	245 191 751	—	—	245 191 751

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indiciaires, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du Fonds. 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

Au 31 décembre 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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	
		31 décembre 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada* (45 %)	1,00	1 048 779	1 344 583
Bloomberg Barclays Multiverse Bond (15 %)	1,00	349 593	448 194
S&P/TSX (20 %)	3,00	1 398 372	1 792 778
MSCI Monde tous pays net (20 %)	3,00	1 398 372	1 792 778

* À partir du 12 juillet 2018, « FTSE TMX Canada » a été modifié pour « FTSE Canada ».

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	6,62	6,97	6,72	6,66	6,43
Série 5	6,82	7,16	6,90	6,82	6,57
Série 6	5,41	5,67	5,45	5,38	5,17
Série 7	5,53	5,77	5,51	5,42	5,19
Série 8*	4,84	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	6 420	8 106	8 650	9 846	10 400
Série 5	179 847	204 375	215 069	227 546	234 342
Série 6	18 333	26 803	23 360	16 024	4 616
Série 7	3 424	5 137	4 770	5 504	1 515
Série 8*	6 404	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	970	1 164	1 287	1 478	1 617
Série 5	26 354	28 525	31 189	33 382	35 692
Série 6	3 388	4 727	4 289	2 981	893
Série 7	619	891	865	1 016	292
Série 8*	1 324	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,20	3,20	3,20	3,20	3,20
Série 5	2,95	2,95	2,95	2,95	2,95
Série 6	2,75	2,75	2,76	2,75	2,74
Série 7	2,27	2,28	2,30	2,30	2,30
Série 8*	2,42	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	4,41	5,40	5,26	10,44	4,80

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Banque Toronto-Dominion	3,6 %
Banque Royale du Canada	3,4 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	2,9 %
Suncor Énergie	2,8 %
Enbridge	2,4 %
Waste Connections	2,3 %
Alimentation Couche-Tard	2,1 %
Brookfield Asset Management	1,8 %
Constellation Software	1,6 %
Rogers Communications	1,5 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 524	- 4,8 %	9,560	- 4,4 %	9 581	- 4,2 %	9 638	- 3,6 %	—	—
3 ans	10 270	0,9 %	10,398	1,3 %	10 447	1,5 %	10 613	2,0 %	—	—
5 ans	11 516	2,9 %	11,762	3,3 %	—	—	—	—	—	—
10 ans	17 769	5,9 %	18,478	6,3 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	18 400	6,2 %	19,140	6,7 %	11 440	2,8 %	11 720	3,3 %	9 720	- 2,8 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	185 215
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	705 981 199	827 608 950
Primes à recevoir	603 594	692 102
Somme à recevoir pour la vente de titres	531 368	113 582
	707 116 161	828 599 849
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	79 130	—
Charges à payer	1 732 611	2 047 605
Retraits à payer	1 630 983	1 603 344
	3 442 724	3 650 949
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	703 673 437	824 948 900
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	9,20	9,66
Série 5	9,57	10,01
Série 6	5,72	5,97
Série 7	5,86	6,08
Série 8	4,86	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	617	(2 110)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	33 157 023	34 268 108
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	17 808 903	16 997 805
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(60 016 150)	7 033 654
	(9 049 607)	58 297 457
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	18 436 166	20 255 604
Frais d'exploitation	4 414 173	4 875 016
	22 850 339	25 130 620
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(31 899 946)	33 166 837
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(410 166)	369 793
- par part	(0,42)	0,33
Nombre moyen de parts	975 548	1 114 699
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(29 613 617)	31 035 521
- par part	(0,41)	0,38
Nombre moyen de parts	71 769 525	81 327 747
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 328 684)	1 637 166
- par part	(0,23)	0,24
Nombre moyen de parts	5 830 898	6 938 543
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(177 059)	124 357
- par part	(0,21)	0,28
Nombre moyen de parts	842 254	441 687
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(370 420)	—
- par part	(0,18)	—
Nombre moyen de parts	2 054 783	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	824 948 900	875 768 510
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(31 899 946)	33 166 837
Primes		
Série 3	703 762	1 159 537
Série 5	70 552 523	74 946 753
Série 6	6 643 471	13 269 452
Série 7	1 587 142	3 097 536
Série 8*	12 343 492	—
	91 830 390	92 473 278
Retraits		
Série 3	(1 970 335)	(2 447 490)
Série 5	(156 916 843)	(166 437 111)
Série 6	(19 789 262)	(7 105 256)
Série 7	(1 296 005)	(469 868)
Série 8*	(1 233 462)	—
	(181 205 907)	(176 459 725)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	703 673 437	824 948 900

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(31 899 946)	33 166 837
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(17 808 903)	(16 997 805)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	60 016 150	(7 033 654)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(33 157 023)	(34 268 108)
Produit de la vente/échéance de placements	114 867 183	111 060 925
Achat de placements	(2 289 656)	(1 727 745)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(417 786)	457 549
Charges à payer	(314 994)	(115 462)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(19 774)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	88 995 025	84 522 763
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paievements de primes	91 918 898	92 692 104
Montant global des retraits	(181 178 268)	(176 892 597)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(89 259 370)	(84 200 493)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(264 345)	322 270
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	185 215	(137 055)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	(79 130)	185 215
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	1 425	124
Intérêts payés	808	2 234

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,3%)			
Fonds Fidelity Équilibre Canada, série O	32 574 977	638 085 076	705 981 199
Total des placements		638 085 076	705 981 199
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(2 307 762)
Actif net (100 %)			703 673 437

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Banque Toronto-Dominion	3,6 %
Banque Royale du Canada	3,4 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	2,9 %
Suncor Énergie	2,8 %
Enbridge	2,4 %
Waste Connections	2,3 %
Alimentation Couche-Tard	2,1 %
Brookfield Asset Management	1,8 %
Constellation Software	1,6 %
Rogers Communications	1,5 %
Restaurant Brands International	1,5 %
Compagnies Loblaw	1,4 %
Province de l'Ontario, 3,15 %, 2 juin 2022	1,3 %
CCL Industries	1,3 %
Groupe CGI	1,3 %
Franco-Nevada Corporation	1,2 %
BCE	1,1 %
Société aurifère Barrick	1,0 %
CME Group	1,0 %
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} juin 2028	0,9 %
Baxter International	0,8 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	0,8 %
Parkland Fuel Corporation	0,8 %
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadien	0,8 %
Great-West Lifeco	0,8 %

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS**Objectif de placement**

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 de placement

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.

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.

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	705 981 199	—	—	705 981 199
TOTAL	705 981 199	—	—	705 981 199

31 décembre 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	827 608 950	—	—	827 608 950
TOTAL	827 608 950	—	—	827 608 950

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indiciels, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du Fonds. 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

Au 31 décembre 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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	
		31 décembre 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada* (40 %)	1,00	2 844 530	3 731 637
Merrill Lynch à haut rendement Master II (10 %)	2,00	1 422 265	1 865 818
S&P/TSX plafonné (50 %)	3,00	10 666 986	13 993 637

* À partir du 12 juillet 2018, « FTSE TMX Canada » a été modifié pour « FTSE Canada ».

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	9,20	9,66	9,33	8,96	8,77
Série 5	9,57	10,01	9,62	9,20	8,97
Série 6	5,72	5,97	5,73	5,48	5,33
Série 7	5,86	6,08	5,81	5,52	5,34
Série 8*	4,86	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	8 346	10 023	10 941	10 805	9 925
Série 5	651 002	766 980	827 435	841 379	863 369
Série 6	28 967	43 441	35 640	25 930	7 893
Série 7	4 619	4 505	1 753	1 290	410
Série 8*	10 740	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	907	1 038	1 173	1 206	1 132
Série 5	68 010	76 652	85 995	91 416	96 289
Série 6	5 067	7 277	6 218	4 736	1 482
Série 7	788	741	302	234	77
Série 8*	2 212	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 3	3,38	3,38	3,39	3,41	3,41
Série 5	2,96	2,96	2,96	2,96	2,96
Série 6	2,81	2,81	2,81	2,82	2,83
Série 7	2,27	2,28	2,28	2,34	2,36
Série 8*	2,48	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)					
	4,56	4,20	9,00	10,64	7,09

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Billet du Trésor américain, 1,875 %, 31 juillet 2022	2,7 %
FNB iShares TIPS Bond	2,1 %
JPMorgan Chase & Company	1,4 %
Verizon Communications	1,4 %
Billet du Trésor américain, 1,75 %, 30 juin 2022	1,2 %
Johnson & Johnson	1,2 %
Cisco Systems	1,2 %
Wells Fargo & Company	1,1 %
Bank of America Corporation	1,0 %
Billet du Trésor américain, 2,25 %, 15 février 2027	1,0 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 163	1,6 %	10 163	1,6 %	10 232	2,3 %	—	—
3 ans	10 639	2,1 %	10 645	2,1 %	10 839	2,7 %	—	—
Depuis la création	11 240	3,7 %	11 240	3,7 %	11 460	4,3 %	10 340	3,4 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	194	51 312
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	15 879 167	14 071 357
Primes à recevoir	6 012	384 856
Somme à recevoir pour la vente de titres	14 981	—
	15 900 354	14 507 525
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	35 003	32 462
Retraits à payer	20 593	3 019
Somme à payer pour l'achat de titres	252	435 417
	55 848	470 898
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	15 844 506	14 036 627
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	5,62	5,53
Série 6	5,62	5,53
Série 7	5,73	5,60
Série 8	5,17	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	867 469	442 874
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	98 632	42 249
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(304 711)	(197 264)
	661 390	287 859
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	367 365	310 000
Frais d'exploitation	32 330	26 065
	399 695	336 065
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	261 695	(48 206)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	43 237	(5 962)
- par part	0,10	(0,01)
Nombre moyen de parts	431 957	560 211
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	71 715	(39 087)
- par part	0,06	(0,03)
Nombre moyen de parts	1 192 566	1 346 830
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	90 421	(3 157)
- par part	0,17	(0,01)
Nombre moyen de parts	523 780	221 591
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	56 322	—
- par part	0,08	—
Nombre moyen de parts	697 114	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	14 036 627	9 241 776
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	261 695	(48 206)
Primes		
Série 5	662 854	1 267 646
Série 6	2 714 645	4 236 940
Série 7	1 333 364	1 822 204
Série 8*	5 580 563	—
	10 291 426	7 326 790
Retraits		
Série 5	(1 472 677)	(1 214 596)
Série 6	(5 421 977)	(1 148 499)
Série 7	(1 209 067)	(120 638)
Série 8*	(641 521)	—
	(8 745 242)	(2 483 733)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	15 844 506	14 036 627

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	261 695	(48 206)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(98 632)	(42 249)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	304 711	197 264
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(867 469)	(442 874)
Produit de la vente/échéance de placements	3 439 367	1 510 321
Achat de placements	(4 585 787)	(6 067 656)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(14 981)	14 695
Charges à payer	2 541	11 272
Somme à payer pour l'achat de titres	(435 165)	393 847
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(1 993 720)	(4 473 586)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paievements de primes	10 670 270	7 055 048
Montant global des retraits	(8 727 668)	(2 515 455)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	1 942 602	4 539 593
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(51 118)	66 007
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	51 312	(14 695)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	194	51 312

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,2 %)			
Fonds Fidelity Revenu mensuel américain, série O	695 159	15 991 756	15 879 167
Total des placements		15 991 756	15 879 167
Autres éléments d'actif net (- 0,2 %)			(34 661)
Actif net (100 %)			15 844 506

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Billet du Trésor américain, 1,875 %, 31 juillet 2022	2,7 %
FNB iShares TIPS Bond	2,1 %
JPMorgan Chase & Company	1,4 %
Verizon Communications	1,4 %
Billet du Trésor américain, 1,75 %, 30 juin 2022	1,2 %
Johnson & Johnson	1,2 %
Cisco Systems	1,2 %
Wells Fargo & Company	1,1 %
Bank of America Corporation	1,0 %
Billet du Trésor américain, 2,25 %, 15 février 2027	1,0 %
Bons du Trésor américain, 3,375 %, 15 novembre 2048	0,9 %
Chevron Corporation	0,8 %
Exelon Corporation	0,8 %
Microsoft Corporation	0,8 %
United Technologies Corporation	0,8 %
Bons du Trésor américain, 3,00 %, 15 février 2047	0,7 %
DowDuPont	0,7 %
McDonald's Corporation	0,7 %
Citigroup	0,7 %
Comcast Corporation	0,6 %
Amgen	0,6 %
Ginnie Mae, 3,00 %, 30 ans	0,6 %
ConocoPhillips Company	0,6 %
Billet du Trésor américain, 1,00 %, 15 février 2046	0,6 %
Public Storage	0,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	15 879 167	—	—	15 879 167
TOTAL	15 879 167	—	—	15 879 167
31 décembre 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	14 071 357	—	—	14 071 357
TOTAL	14 071 357	—	—	14 071 357

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indiciaires, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du Fonds. 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

Au 31 décembre 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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 31 décembre 2018, les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeures constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat
		31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond (31 %)	1,50	74 318
Bank of America ML all US Convertibles (5 %)	1,50	11 987
JPMorgan EMBI Global Diversified (5 %)	2,00	15 982
Bank of America ML High Yield Master II restreint (12 %)	2,00	38 358
FTSE NAREIT Equity REITs (7 %)	3,00	33 563
S&P 1500 (40 %)	3,00	191 788

Au 31 décembre 2017, les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeures constantes, sont les suivantes :

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat
		31 décembre 2017
Indices de référence	%	\$
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond (31 %)	1,50	65 270
Bank of America ML all US Convertibles (5 %)	1,50	10 527
Bank of America ML High Yield Master II restreint (12 %)	2,00	33 688
JPMorgan EMBI Global Diversified (5 %)	2,00	14 037
Russell 3000 valeur (40 %)	3,00	168 440
FTSE NAREIT Equity REITs (7 %)	3,00	29 477

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les quatre derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)				
Série 5	5,62	5,53	5,54	5,28
Série 6	5,62	5,53	5,54	5,28
Série 7	5,73	5,60	5,58	5,29
Série 8*	5,17	—	—	—
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars)				
Série 5	2 246	3 013	2 966	664
Série 6	6 027	8 663	5 614	1 732
Série 7	2 575	2 361	662	240
Série 8*	4 995	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)				
Série 5	400	545	535	126
Série 6	1 072	1 566	1 013	328
Série 7	450	421	119	45
Série 8*	967	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)				
Série 5	3,00	2,97	3,10	3,04
Série 6	2,88	2,89	2,99	2,93
Série 7	2,37	2,39	2,47	2,42
Série 8*	2,59	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	23,58	12,76	9,39	6,80

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – GLOBAL ÉQUILIBRÉ – JARISLOWSKY FRASER*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds d'actions internationales Jarislowsky Fraser	16,0 %
Fonds d'actions de marchés émergents Jarislowsky Fraser	2,3 %
Banque Toronto-Dominion	1,7 %
Province de l'Ontario, 2,40 %, 2 juin 2026	1,5 %
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} juin 2027	1,5 %
Fonds d'actions spéciales Jarislowsky Fraser	1,4 %
Microsoft Corporation	1,4 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,2 %
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2028	1,2 %
Banque Scotia	1,2 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 520	- 4,8 %	9 567	- 4,3 %	9 585	- 4,2 %	9 625	- 3,8 %	—	—
3 ans	10 147	0,5 %	10 312	1,0 %	10 363	1,2 %	10 505	1,7 %	—	—
5 ans	11 590	3,0 %	11 903	3,5 %	—	—	—	—	—	—
10 ans	16 208	4,9 %	17 011	5,5 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	16 280	3,3 %	14 599	3,4 %	10 620	1,9 %	10 780	2,4 %	9 760	- 2,4 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG – GLOBAL ÉQUILIBRÉ – JARISLOWSKY FRASER (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	128 038	305 631
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	241 890 336	259 747 994
Primes à recevoir	240 798	690 218
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	403 188
	<u>242 259 172</u>	<u>261 147 031</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	557 063	610 234
Retraits à payer	645 765	664 573
	<u>1 202 828</u>	<u>1 274 807</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>241 056 344</u>	<u>259 872 224</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	<u>8,14</u>	8,55
Série 5	<u>8,61</u>	9,00
Série 6	<u>5,31</u>	5,54
Série 7	<u>5,39</u>	5,60
Série 8	<u>4,88</u>	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	402 726
Distributions provenant des fonds sous-jacents	11 742 823	11 371 093
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	3 741 240	2 677 607
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(19 120 683)	3 811 186
	<u>(3 636 620)</u>	<u>18 262 612</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	5 359 136	5 230 363
Frais d'exploitation	1 732 028	1 783 517
	<u>7 091 164</u>	<u>7 013 880</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>(10 727 784)</u>	<u>11 248 732</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(396 509)	360 310
- par part	(0,40)	0,33
Nombre moyen de parts	<u>982 999</u>	<u>1 082 486</u>
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(7 632 319)	8 601 156
- par part	(0,38)	0,40
Nombre moyen de parts	<u>20 335 405</u>	<u>21 760 679</u>
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 774 978)	1 945 570
- par part	(0,23)	0,25
Nombre moyen de parts	<u>7 674 925</u>	<u>7 697 037</u>
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(361 977)	341 696
- par part	(0,21)	0,30
Nombre moyen de parts	<u>1 741 928</u>	<u>1 120 365</u>
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(562 001)	—
- par part	(0,15)	—
Nombre moyen de parts	<u>3 666 630</u>	<u>—</u>

* Début des opérations en avril 2018.

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	259 872 224	238 582 179
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(10 727 784)	11 248 732
Primes		
Série 3	965 802	930 786
Série 5	23 538 021	22 005 945
Série 6	12 977 583	22 358 739
Série 7	2 142 689	5 160 053
Série 8*	22 568 229	—
	62 192 324	50 455 523
Retraits		
Série 3	(1 808 605)	(1 759 438)
Série 5	(37 600 244)	(33 701 188)
Série 6	(26 968 644)	(4 599 558)
Série 7	(2 390 375)	(354 026)
Série 8*	(1 512 552)	—
	(70 280 420)	(40 414 210)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	241 056 344	259 872 224

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(10 727 784)	11 248 732
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(3 741 240)	(2 677 607)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	19 120 683	(3 811 186)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(11 742 823)	(11 371 093)
Produit de la vente/échéance de placements	25 234 003	16 123 850
Achat de placements	(11 012 965)	(19 246 154)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	403 188	(403 188)
Charges à payer	(53 171)	51 782
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(671 418)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	7 479 891	(10 756 282)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paievements de primes	62 641 744	50 746 449
Montant global des retraits	(70 299 228)	(40 513 263)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(7 657 484)	10 233 186
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(177 593)	(523 096)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	305 631	828 727
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	128 038	305 631
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	66
Intérêts payés	—	529

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – GLOBAL ÉQUILIBRÉ – JARISLOWSKY FRASER (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,3 %)			
Fonds équilibré global Jarislowsky Fraser	19 024 463	221 140 835	241 890 336
Total des placements		221 140 835	241 890 336
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(833 992)
Actif net (100 %)			241 056 344

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds d'actions internationales Jarislowsky Fraser	16,0 %
Fonds d'actions de marchés émergents Jarislowsky Fraser	2,3 %
Banque Toronto-Dominion	1,7 %
Province de l'Ontario, 2,40 %, 2 juin 2026	1,5 %
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} juin 2027	1,5 %
Fonds d'actions spéciales Jarislowsky Fraser	1,4 %
Microsoft Corporation	1,4 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,2 %
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2028	1,2 %
Banque Scotia	1,2 %
Enbridge	1,2 %
Banque Royale du Canada	1,1 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,85 %, 14 juillet 2020	1,1 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,35 %, 15 juin 2027	1,0 %
Berkshire Hathaway	1,0 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,65 %, 15 décembre 2028	1,0 %
Banque de Montréal, 2,27 %, 11 juillet 2022	1,0 %
Alimentation Couche-Tard	1,0 %
Nutrien	0,9 %
Société Financière Manuvie	0,9 %
Banque Toronto-Dominion, 1,909 %, 18 juillet 2023	0,8 %
Open Text Corporation	0,8 %
Groupe CGI	0,8 %
Banque Royale du Canada, 2,03 %, 15 mars 2021	0,8 %
Canadian Natural Resources	0,8 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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 de placement

Investir dans un portefeuille diversifié composé essentiellement d'actions de sociétés à grande capitalisation et de titres à revenu fixe de bonne qualité d'émetteurs établis partout dans le monde.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	241 890 336	—	241 890 336
TOTAL	—	241 890 336	—	241 890 336
31 décembre 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	259 747 994	—	259 747 994
TOTAL	—	259 747 994	—	259 747 994

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indicels, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du Fonds. 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 – GLOBAL ÉQUILIBRÉ – JARISLOWSKY FRASER (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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	
		31 décembre 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours			
FTSE Canada* (6 %)	0,25	41 926	43 365
Obligataire universel FTSE Canada* (40 %)	1,00	1 118 019	1 156 390
S&P/TSX (22 %)	3,00	1 844 732	1 908 043
S&P 500 (16 %)	3,00	1 341 623	1 387 668
MSCI EAEO net (16 %)	3,00	1 341 623	1 387 668

* À partir du 12 juillet 2018, « FTSE TMX Canada » a été modifié pour « FTSE Canada ».

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	8,14	8,55	8,22	8,02	7,60
Série 5	8,61	9,00	8,60	8,35	7,87
Série 6	5,31	5,54	5,29	5,12	—
Série 7	5,39	5,60	5,31	5,13	—
Série 8*	4,88	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	7 638	8 877	9 346	9 915	8 104
Série 5	167 582	189 277	192 371	185 784	144 280
Série 6	36 427	52 193	32 488	7 957	—
Série 7	8 916	9 525	4 377	600	—
Série 8*	20 494	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	938	1 038	1 137	1 236	1 066
Série 5	19 467	21 042	22 370	22 251	18 342
Série 6	6 860	9 422	6 145	1 553	—
Série 7	1 653	1 702	824	117	—
Série 8*	4 196	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,37	3,37	3,39	3,40	3,40
Série 5	2,85	2,85	2,85	2,85	2,86
Série 6	2,68	2,68	2,63	2,59	—
Série 7	2,15	2,18	2,24	2,24	—
Série 8*	2,36	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	8,92	8,86	9,73	8,87	5,64

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds d'actions mondiales Fiera	16,5 %
Fonds Fiera Obligations municipales canadiennes court terme	7,4 %
Banque Royale du Canada	2,0 %
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} juin 2022	2,0 %
Constellation Software	1,9 %
Banque Toronto-Dominion	1,8 %
Alimentation Couche-Tard	1,8 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	1,7 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,7 %
Brookfield Asset Management	1,7 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 665	- 3,3 %	9 725	- 2,7 %	9 790	- 2,1 %	9 787	- 2,1 %	9 839	- 1,6 %
3 ans	10 555	1,8 %	10 751	2,4 %	10 960	3,1 %	10 948	3,1 %	11 101	3,5 %
5 ans	11 548	2,9 %	11 909	3,6 %	12 297	4,2 %	—	—	—	—
10 ans	15 208	4,3 %	16 104	4,9 %	17 039	5,5 %	—	—	—	—
Depuis la création	20 220	3,1 %	17 968	3,0 %	13 442	2,7 %	11 920	3,7 %	12 200	4,2 %

	Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	—	—
3 ans	—	—
5 ans	—	—
10 ans	—	—
Depuis la création	10 020	0,2 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	144 336	189 880
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	131 418 132	144 975 172
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	33 136 525	36 647 833
Primes à recevoir	238 796	85 100
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	16 747 058	22 150 320
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	291 763	342 886
	181 976 610	204 391 191
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	456 883	398 776
Retraits à payer	92 039	178 113
Somme à payer pour l'achat de titres	10 012	—
Engagements relatifs à des mises en pension	16 747 058	22 150 320
	17 305 992	22 727 209
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	164 670 618	181 663 982
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	10,11	10,46
Série 3	11,32	11,64
Série 5	12,11	12,37
Série 6	5,96	6,09
Série 7	6,10	6,20
Série 8	5,01	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	1 146 432	1 249 607
Dividendes	1 915 571	1 885 750
Distributions provenant des fonds sous-jacents	657 649	525 055
Revenus provenant des activités de prêts de titres	24 579	23 420
Écart de conversion sur encaisse	10 003	543
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 148 639	10 812 918
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(5 012 864)	(862 661)
	890 009	13 634 632
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	3 554 835	3 741 515
Frais d'exploitation	979 852	1 046 839
	4 534 687	4 788 354
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	22 832	104 291
	4 557 519	4 892 645
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(3 667 510)	8 741 987
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(199 299)	248 707
- par part	(0,35)	0,37
Nombre moyen de parts	572 290	665 609
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(317 819)	580 797
- par part	(0,31)	0,48
Nombre moyen de parts	1 038 598	1 199 282
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 784 133)	7 101 619
- par part	(0,25)	0,59
Nombre moyen de parts	11 045 113	12 099 240
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(336 981)	751 042
- par part	(0,15)	0,29
Nombre moyen de parts	2 186 788	2 609 242
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 068	59 822
- par part	0,02	0,35
Nombre moyen de parts	369 057	170 525
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(36 346)	—
- par part	(0,03)	—
Nombre moyen de parts	1 207 908	—

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	181 663 982	184 679 409
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(3 667 510)	8 741 987
Primes		
Série 1	161 639	357 205
Série 3	399 630	594 539
Série 5	10 655 673	12 714 935
Série 6	3 887 632	5 098 214
Série 7	1 521 689	675 800
Série 8*	7 963 900	—
	24 590 163	19 440 693
Retraits		
Série 1	(1 064 337)	(1 359 714)
Série 3	(1 847 810)	(2 741 227)
Série 5	(23 599 143)	(25 130 965)
Série 6	(9 169 952)	(1 669 608)
Série 7	(1 400 014)	(296 593)
Série 8*	(834 761)	—
	(37 916 017)	(31 198 107)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	164 670 618	181 663 982

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(3 667 510)	8 741 987
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(10 003)	(543)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 148 639)	(10 812 918)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	5 012 864	862 661
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(657 649)	(525 055)
Produit de la vente/échecance de placements	229 712 418	366 066 257
Achat de placements	(214 850 984)	(352 053 620)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	923 434
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	5 403 262	(8 833 838)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	51 123	1 164
Charges à payer	58 107	(4 721)
Engagements relatifs à des mises en pension	(5 403 262)	8 833 838
Somme à payer pour l'achat de titres	10 012	(1 171 869)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	13 509 739	12 026 777
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	24 436 467	19 675 618
Montant global des retraits	(38 002 091)	(31 461 034)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(13 565 624)	(11 785 416)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	10 341	539
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(45 544)	241 900
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	189 880	(52 020)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	144 336	189 880
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	1 274 366	1 247 851
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	1 936 111	1 872 159
Intérêts payés	142	113

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
		\$	\$
ACTIONS (42,7 %)			
Énergie (1,9 %)			
Compagnie Pétrolière Impériale	47 500	1 878 001	1 643 025
PrairieSky Royalty	84 350	2 645 111	1 490 464
		4 523 112	3 133 489
Matériaux (2,3 %)			
CCL Industries, classe B	37 800	2 274 045	1 892 268
Winpak	38 937	1 811 083	1 859 242
		4 085 128	3 751 510
Produits industriels (7,6 %)			
Chemin de fer Canadien Pacifique	11 870	2 194 634	2 875 389
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	28 290	1 865 000	2 860 402
Thomson Reuters	35 453	2 246 557	2 337 416
Toromont Industries	47 950	2 755 653	2 601 767
Waste Connections	18 831	1 182 175	1 908 145
		10 244 019	12 583 119
Consommation discrétionnaire (2,1 %)			
Dollarama	49 315	1 474 501	1 601 258
Restaurant Brands International	25 800	1 975 025	1 840 056
		3 449 526	3 441 314
Consommation courante (5,7 %)			
Alimentation Couche-Tard, classe B	42 526	2 283 157	2 887 941
Compagnies Loblaw	30 982	1 571 132	1 893 310
Groupe Saputo	48 700	2 109 770	1 908 553
Metro	56 250	2 421 889	2 662 875
		8 385 948	9 352 679
Services financiers (11,7 %)			
Banque de Montréal	18 850	1 785 530	1 681 232
Banque Nationale du Canada	35 400	2 151 351	1 984 170
Banque Royale du Canada	35 394	2 550 092	3 307 215
Banque Scotia	37 388	2 415 605	2 544 253
Banque Toronto-Dominion	42 612	2 132 334	2 891 650
Brookfield Asset Management, classe A	52 867	2 481 039	2 766 001
Great-West Lifeco	59 600	2 123 153	1 679 528
Groupe TMX	11 400	949 820	806 322
Intact Corporation financière	16 455	1 558 517	1 632 171
		18 147 441	19 292 542
Technologie (5,4 %)			
Constellation Software	3 562	2 443 813	3 112 689
Groupe CGI, classe A	29 778	1 590 747	2 486 463
Kinaxis	12 625	1 058 530	831 988
Open Text	56 800	2 324 200	2 527 600
		7 417 290	8 958 740

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Communications (5,1%)			
Québecor, classe B	95 005	1 936 296	2 730 444
Rogers Communications, classe B	32 725	2 106 332	2 289 441
Shaw Communications, classe B	50 050	1 308 039	1 236 736
TELUS	46 625	2 095 262	2 109 781
		7 445 929	8 366 402
Services publics (0,9%)			
ATCO, classe I	36 550	1 675 863	1 411 196
TOTAL DES ACTIONS		65 374 256	70 290 991
	Nombre de parts		
FONDS DE PLACEMENT (23,9%)			
Fonds d'actions mondiales Fiera, série A	1 271 428	14 288 306	27 133 680
Fonds Fiera Obligations Municipales Canadiennes à court terme	1 221 507	12 187 078	12 176 347
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT		26 475 384	39 310 027
	Valeur nominale		
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE (17,4%)			
Bons du Trésor du Canada			
2019-02-07*	12 625 000 CAD	12 602 940	12 602 940
2019-03-07*	4 545 000 CAD	4 531 756	4 531 756
2019-09-21	160 000 CAD	159 474	159 474
Bons du Trésor du Nouveau-Brunswick			
2019-01-10	2 560 000 CAD	2 558 830	2 558 830
2019-03-07	1 315 000 CAD	1 310 543	1 310 543
Province de l'Alberta, billets			
2019-01-29	4 850 000 CAD	4 842 998	4 842 998
Province de Québec, billets			
2019-01-03	2 690 000 CAD	2 689 728	2 689 728
TOTAL DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE		28 696 269	28 696 269
OBLIGATIONS (15,9%)			
Obligations canadiennes (15,9%)			
Gouvernement du Canada (5,5%)			
Fiducie du Canada pour l'habitation			
taux variable, 2021-09-15*	2 363 000 CAD	2 385 326	2 383 781
Gouvernement du Canada			
série G401, 0,500 %, 2019-02-01	10 000 CAD	9 991	9 991
2,750 %, 2022-06-01*	3 126 000 CAD	3 195 541	3 216 162
2,500 %, 2024-06-01*	487 000 CAD	493 437	501 948
2,000 %, 2028-06-01*	28 000 CAD	27 353	28 088
série WL43, 5,750 %, 2029-06-01*	100 000 CAD	133 005	135 121
5,750 %, 2033-06-01*	164 000 CAD	226 626	238 842
4,000 %, 2041-06-01*	81 000 CAD	105 259	106 887
2,750 %, 2048-12-01*	1 262 000 CAD	1 371 379	1 419 164

* Titres donnés en garantie, en partie ou en totalité, par l'entremise des activités de prêts de titres.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Valeur nominale		Coût	Juste valeur
			\$	\$
Gouvernement du Canada (suite)				
PSP Capital				
série 7, 3,290 %, 2024-04-04*	120 000	CAD	119 939	124 521
Royal Office Finance				
série A, 5,209 %, 2032-11-12	685 780	CAD	679 957	807 596
			8 747 813	8 972 101
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (6,7 %)				
Hospital for Sick Children				
série B, 3,416 %, 2057-12-07	178 000	CAD	178 000	172 044
Hydro One				
2,970 %, 2025-06-26	11 000	CAD	10 997	10 904
3,720 %, 2047-11-18	149 000	CAD	140 575	144 500
Hydro-Québec				
sans coupon, 2029-02-15	45 000	CAD	33 352	33 240
sans coupon, 2029-08-15	44 000	CAD	32 068	31 928
sans coupon, 2030-02-15	43 000	CAD	30 877	30 699
sans coupon, 2030-08-15	42 000	CAD	29 474	29 475
sans coupon, 2031-02-15	41 000	CAD	28 442	28 283
sans coupon, 2031-08-15	40 000	CAD	27 154	27 112
sans coupon, 2032-02-15	39 000	CAD	26 220	25 959
sans coupon, 2032-08-15	39 000	CAD	25 572	25 496
Infrastructure Ontario				
4,700 %, 2037-06-01	70 000	CAD	70 093	82 902
Ontario School Boards Financing				
série 04A1, 5,483 %, 2029-11-26	332 693	CAD	355 055	376 235
placement privé, série 06A1, 5,070 %, 2031-04-18	325 774	CAD	325 774	359 861
Ornge Issuer Trust				
5,727 %, 2034-06-11	112 338	CAD	126 167	129 805
Province de la Saskatchewan				
3,900 %, 2045-06-02*	200 000	CAD	236 628	221 959
Province de l'Alberta				
3,300 %, 2046-12-01	42 000	CAD	44 111	41 978
3,050 %, 2048-12-01	221 000	CAD	219 193	211 337
Province de l'Ontario				
3,150 %, 2022-06-02*	285 000	CAD	291 142	292 604
2,400 %, 2026-06-02*	717 000	CAD	689 747	702 148
2,600 %, 2027-06-02*	2 631 000	CAD	2 557 937	2 595 190
5,600 %, 2035-06-02*	318 000	CAD	415 117	418 800
3,500 %, 2043-06-02*	24 000	CAD	22 362	25 198
3,450 %, 2045-06-02*	1 153 000	CAD	1 232 545	1 203 292
2,900 %, 2046-12-02*	411 000	CAD	397 341	387 896
2,800 %, 2048-06-02*	1 847 000	CAD	1 710 551	1 711 815
Province de Québec				
3,500 %, 2022-12-01	248 000	CAD	256 286	258 613
2,500 %, 2026-09-01*	747 000	CAD	727 503	738 004
3,500 %, 2048-12-01	166 000	CAD	176 389	177 767
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				
3,700 %, 2048-10-17	250 000	CAD	267 888	260 693

* Titres donnés en garantie, en partie ou en totalité, par l'entremise des activités de prêts de titres.

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Valeur nominale		Coût	Juste valeur
			\$	\$
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Province du Nouveau-Brunswick				
3,100 %, 2048-08-14	51 000	CAD	51 543	48 112
TCHC Issuer Trust				
4,877 %, 2037-05-11	59 000	CAD	59 000	69 002
série B, 5,395 %, 2040-02-22	110 000	CAD	112 200	139 251
Université de Western Ontario				
série B, 3,388 %, 2057-12-04	88 000	CAD	88 000	86 163
			10 995 303	11 098 265
Sociétés (3,7 %)				
407 International				
4,190 %, 2042-04-25	80 000	CAD	87 400	85 017
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				
série 99- 1, 6,450 %, 2029-07-30	18	CAD	20	22
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
2,300 %, 2022-07-11	7 000	CAD	6 852	6 870
Banque de Montréal				
2,270 %, 2022-07-11	188 000	CAD	186 549	184 454
2,700 %, 2024-09-11	436 000	CAD	435 943	429 670
Banque Laurentienne du Canada				
2,750 %, 2021-04-22*	36 000	CAD	35 923	35 572
Banque Scotia				
2,290 %, 2024-06-28	240 000	CAD	230 912	231 578
Banque Toronto-Dominion				
3,226 %, 2024-07-24	61 000	CAD	61 352	61 874
4,859 %, (taux variable à partir du 2026-03-04), 2031-03-04	9 000	CAD	9 919	9 557
Bell Canada				
3,600 %, 2027-09-29	123 000	CAD	123 270	121 017
3,800 %, 2028-08-21	191 000	CAD	190 780	189 174
4,750 %, 2044-09-29	31 000	CAD	33 212	30 968
Blackbird Infrastructure 407 General Partners				
série B, 1,713 %, (taux variable à partir du 2020-01-08), 2021-10-08	77 000	CAD	76 400	76 317
Brookfield Asset Management				
3,800 %, 2027-03-16	30 000	CAD	29 726	28 934
Canadian Utilities				
3,964 %, 2045-07-27	380 000	CAD	397 073	388 903
3,763 %, 2046-11-19	21 000	CAD	21 000	20 766
Capital City Link				
série A, 4,386 %, 2046-03-31	176 483	CAD	176 155	188 598
Collectif Santé Montréal				
placement privé, série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	397 000	CAD	487 401	510 476
CSS (FSCC) Partnership				
6,915 %, 2042-07-31	33 642	CAD	45 013	43 845
CU				
4,543 %, 2041-10-24	78 000	CAD	88 448	86 296
4,722 %, 2043-09-09	42 000	CAD	47 703	47 886
4,085 %, 2044-09-02	37 000	CAD	37 922	38 545

* Titres donnés en garantie, en partie ou en totalité, par l'entremise des activités de prêts de titres.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Valeur nominale		Coût	Juste valeur
			\$	\$
Sociétés (suite)				
Daimler Canada Finance				
3,050 %, 2022-05-16	179 000	CAD	178 973	178 619
Enbridge				
3,200 %, 2027-06-08	74 000	CAD	69 636	70 460
4,570 %, 2044-03-11*	2 000	CAD	1 866	1 929
Fédération des caisses Desjardins du Québec				
3,056 %, 2023-09-11	215 000	CAD	215 000	216 046
Great-West Lifeco				
3,337 %, 2028-02-28*	226 000	CAD	226 000	227 128
Integrated Team Solutions SJHC				
5,946 %, 2042-11-30	51 539	CAD	51 902	63 605
Melancthon Wolfe Wind				
3,834 %, 2028-12-31	81 295	CAD	81 305	81 742
North Battleford Power				
série A, 4,958 %, 2032-12-31	101 555	CAD	101 562	111 307
North West Redwater Partnership				
série A, 3,200 %, 2024-07-22	54 000	CAD	54 037	53 850
3,200 %, 2026-04-24	94 000	CAD	93 800	92 651
série F, 4,250 %, 2029-06-01	94 000	CAD	93 739	98 112
Plenary Health Care Partnerships Humber				
4,895 %, 2039-05-31	120 326	CAD	120 326	132 979
SGTP Highway Bypass				
série A, 4,105 %, 2045-01-31	164 000	CAD	164 000	170 742
Sinai Health System				
série A, 3,527 %, 2056-06-09	55 000	CAD	55 000	54 886
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance				
6,632 %, 2044-06-30	129 575	CAD	150 553	166 228
Société Canadian Tire				
3,167 %, 2023-07-06	191 000	CAD	191 000	189 027
Société financière IGM				
3,440 %, 2027-01-26	108 000	CAD	107 928	106 960
TELUS				
4,750 %, 2045-01-17	31 000	CAD	32 682	30 496
Teranet Income Fund				
5,754 %, 2040-12-17	207 000	CAD	218 784	210 806
6,100 %, 2041-06-17	425 000	CAD	473 988	454 290
TransCanada Trust				
série 17-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18	301 000	CAD	300 854	269 760
TransLink				
3,150 %, 2048-11-16	387 000	CAD	386 392	366 034
			6 178 300	6 163 996
Total des obligations canadiennes			25 921 416	26 234 362

* Titres donnés en garantie, en partie ou en totalité, par l'entremise des activités de prêts de titres.

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Obligations américaines (0,0 %)			
Sociétés			
Wells Fargo & Company			
2,509 %, 2023-10-27*	24 000 CAD	23 146	23 008
TOTAL DES OBLIGATIONS		25 944 562	26 257 370
TOTAL DES PLACEMENTS (99,9 %)		146 490 471	164 554 657
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET (0,1 %)			115 961
ACTIF NET (100 %)			164 670 618

* Titres donnés en garantie, en partie ou en totalité, par l'entremise des activités de prêts 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 du portefeuille
FONDS D'ACTIONS MONDIALES FIERA 16,5 %	
Moody's Corporation	5,6 %
Keyence Corporation	4,9 %
Mastercard	4,8 %
Johnson & Johnson	4,1 %
Becton, Dickinson and Company	3,9 %
FONDS FIERA OBLIGATIONS MUNICIPALES CANADIENNES COURT TERME 7,4 %	
Province de Québec, 2,75 %, 1 ^{er} septembre 2028	3,3 %
Ville de Saint-Jérôme, 1,85 %, 14 septembre 2021	2,4 %
Ville de Magog, 2,00 %, 2 septembre 2020	1,6 %
Société de transport de Laval, 2,30 %, 15 novembre 2022	1,2 %
Ville de Beloeil, 2,00 %, 8 septembre 2020	1,0 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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 de placement

Investir une part de son actif dans des actions ordinaires de sociétés canadiennes à moyenne et à grande capitalisation et le reste, dans des obligations canadiennes gouvernementales et de sociétés de bonne qualité ainsi que dans d'autres effets portant intérêt.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Actions	70 290 991	—	—	70 290 991
Obligations	18 790 854	7 466 516	—	26 257 370
Fonds de placement	—	39 310 027	—	39 310 027
Titres de marché monétaire	28 696 269	—	—	28 696 269
TOTAL	117 778 114	46 776 543	—	164 554 657

31 décembre 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Actions	82 591 342	—	—	82 591 342
Obligations	23 460 002	12 079 932	—	35 539 934
Fonds de placement	—	33 662 243	—	33 662 243
Titres de marché monétaire	29 829 486	—	—	29 829 486
TOTAL	135 880 830	45 742 175	—	181 623 005

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indiciaires, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

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).

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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 demeurent constantes.

	Moins d'un an	1 à 5 ans	5 à 10 ans	Plus de 10 ans	Total	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2018	31 234 377	4 677 292	6 675 158	12 511 148	55 097 975	1 015 824
31 décembre 2017	33 043 472	9 195 491	10 468 756	12 851 581	65 559 300	1 190 898

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 :

31 décembre 2018		31 décembre 2017	
Segment de marché	%	Segment de marché	%
Actions		Actions	
Services financiers	11,7	Services financiers	13,8
Produits industriels	7,6	Produits industriels	6,9
Consommation courante	5,7	Consommation courante	5,4
Technologie	5,4	Énergie	5,0
Communications	5,1	Technologie	4,8
Matériaux	2,3	Communications	3,9
Consommation discrétionnaire	2,1	Consommation discrétionnaire	3,5
Énergie	1,9	Services publics	1,9
Services publics	0,9	Matériaux	0,3
Fonds de placement		Obligations	19,6
Croissance	16,5	Fonds de placement	
Revenus	7,4	Croissance	15,1
Titres de marché monétaire	17,4	Revenus	3,4
Obligations	15,9	Titres de marché monétaire	16,4
Autres éléments d'actif net	0,1	TOTAL	100
TOTAL	100		

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

Risque de prix

Le Fonds peut effectuer des transactions d'instruments financiers et acquérir des positions dans des instruments négociables et hors Bourse.

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	
		31 décembre 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada* (10 %)	0,25	42 868	50 596
Obligataire universel FTSE Canada* (30 %)	1,00	514 415	607 157
S&P/TSX plafonné (40 %)	3,00	2 057 658	2 428 628
MSCI Monde net (20 %)	3,00	1 028 829	1 214 314

* À partir du 12 juillet 2018, « FTSE TMX Canada » a été modifié pour « FTSE Canada ».

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	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	%	%
AAA	34	32
AA	42	40
A	14	15
BBB	10	11
Non notés	—	2
TOTAL	100	100

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

Notation de crédit	Pourcentage des titres de marché monétaire	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	%	%
R- 1 (élevé)	77	79
R- 1 (moyen)	23	21
TOTAL	100	100

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

Prêts de titres et mises en pension

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

La valeur comptable des actifs financiers prêtés est de :

	\$
31 décembre 2018	16 746 589
31 décembre 2017	22 060 881

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

La juste valeur de ces actifs financiers est de :

	\$
31 décembre 2018	3 050 446
31 décembre 2017	4 488 700

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

	\$
31 décembre 2018	130 397
31 décembre 2017	55 281

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*Prêts de titres et mises en pension*

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

	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	\$	\$
Placements à la JVRN donnés en garantie	33 136 525	36 647 833
Valeur des sûretés reçues	33 799 256	37 380 790

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

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

	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	Juste valeur*	Juste valeur*
	\$	\$
Actifs financiers	16 746 589	22 060 881
Passifs associés	16 747 058	22 094 241

* La juste valeur est égale à la valeur comptable.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

RAPPROCHEMENT DES REVENUS PROVENANT DES ACTIVITÉS DE PRÊTS DE TITRES (note 2)

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

	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	40 965	100	39 033	100
Revenus nets reçus par le Fonds	24 579	60	23 420	60
Revenus nets reçus par Fiducie Desjardins	16 386	40	16 613	40

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	10,11	10,46	10,09	9,58	9,53
Série 3	11,32	11,64	11,16	10,53	10,41
Série 5	12,11	12,37	11,78	11,05	10,85
Série 6	5,96	6,09	5,80	5,44	5,35
Série 7	6,10	6,20	5,88	5,50	5,37
Série 8*	5,01	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	5 402	6 504	7 258	7 752	9 210
Série 3	11 047	12 813	14 379	16 332	19 414
Série 5	127 840	143 568	148 882	152 946	162 582
Série 6	11 803	17 422	13 242	7 625	1 851
Série 7	1 486	1 357	918	544	323
Série 8*	7 093	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	535	622	719	809	967
Série 3	976	1 101	1 289	1 551	1 866
Série 5	10 560	11 608	12 639	13 843	14 988
Série 6	1 981	2 861	2 283	1 401	346
Série 7	243	219	156	99	60
Série 8*	1 417	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 1	3,83	3,83	3,83	3,83	3,82
Série 3	3,19	3,18	3,19	3,20	3,19
Série 5	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55
Série 6	2,57	2,57	2,57	2,59	2,60
Série 7	2,03	2,08	2,08	2,12	2,13
Série 8*	2,25	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)					
	49,23	145,33	117,30	83,51	92,94

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FRANKLIN BISSETT*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds d'obligations de sociétés Franklin Bissett	18,0 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	13,9 %
Fonds de revenu mensuel et de croissance Franklin Bissett	8,5 %
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	7,3 %
Fonds canadien Franklin ActiveQuant	6,5 %
Fonds de sociétés à microcapitalisation Franklin Bissett	5,8 %
Fonds Franklin Mutual European	5,3 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	5,3 %
Fonds Franklin ActiveQuant U.S.	5,2 %
Fonds de marchés développés EAFE Templeton	5,1 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 160	- 8,4 %	9 193	- 8,1 %	9 208	- 7,9 %	9 256	- 7,4 %	—	—
3 ans	10 485	1,6 %	10 601	2,0 %	10 644	2,1 %	10 805	2,6 %	—	—
5 ans	10 448	0,9 %	10 652	1,3 %	—	—	—	—	—	—
10 ans	16 772	5,3 %	17 380	5,7 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	13 960	2,6 %	13 671	2,8 %	10 460	0,9 %	10 700	1,4 %	9 420	- 5,8 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FRANKLIN BISSETT (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	29 768
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	177 585 601	215 928 677
Primes à recevoir	163 744	61 100
Somme à recevoir pour la vente de titres	148 033	76 315
	177 897 378	216 095 860
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	1 927	—
Charges à payer	399 518	492 779
Retraits à payer	414 465	272 457
Somme à payer pour l'achat de titres	—	30 273
	815 910	795 509
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	177 081 468	215 300 351
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	6,98	7,62
Série 5	7,29	7,93
Série 6	5,23	5,68
Série 7	5,35	5,78
Série 8	4,71	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	(247)	(641)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	5 307 576	6 191 319
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	6 603 313	3 635 571
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(22 291 797)	4 611 176
	(10 381 155)	14 437 425
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	4 215 357	4 558 130
Frais d'exploitation	1 159 096	1 275 963
	5 374 453	5 834 093
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(15 755 608)	8 603 332
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(408 129)	221 738
- par part	(0,62)	0,27
Nombre moyen de parts	659 008	822 025
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(11 399 252)	6 365 433
- par part	(0,62)	0,31
Nombre moyen de parts	18 397 714	20 534 843
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 751 630)	1 834 590
- par part	(0,42)	0,23
Nombre moyen de parts	6 557 487	7 914 757
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(325 198)	181 571
- par part	(0,39)	0,27
Nombre moyen de parts	830 882	683 273
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(871 399)	—
- par part	(0,33)	—
Nombre moyen de parts	2 651 331	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	215 300 351	206 209 989
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(15 755 608)	8 603 332
Primes		
Série 3	191 808	632 254
Série 5	10 909 548	17 575 521
Série 6	5 297 547	15 764 543
Série 7	804 987	1 592 836
Série 8*	15 356 493	—
	32 560 383	35 565 154
Retraits		
Série 3	(1 071 508)	(1 338 002)
Série 5	(29 618 325)	(28 201 981)
Série 6	(22 288 707)	(4 931 808)
Série 7	(1 067 975)	(606 333)
Série 8*	(977 143)	—
	(55 023 658)	(35 078 124)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	177 081 468	215 300 351

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(15 755 608)	8 603 332
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(6 603 313)	(3 635 571)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	22 291 797	(4 611 176)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 307 576)	(6 191 319)
Produit de la vente/échéance de placements	29 863 402	15 487 639
Achat de placements	(1 901 234)	(10 356 828)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(71 718)	(76 315)
Charges à payer	(93 261)	28 230
Somme à payer pour l'achat de titres	(30 273)	(217 203)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	22 392 216	(969 211)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paievements de primes	32 457 739	36 143 764
Montant global des retraits	(54 881 650)	(35 174 596)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(22 423 911)	969 168
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(31 695)	(43)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	29 768	29 811
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	(1 927)	29 768
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts payés	247	641

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FRANKLIN BISSETT (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,3 %)			
Fonds canadien équilibré Franklin Bissett, série O	4 086 524	150 787 855	177 585 601
Total des placements		150 787 855	177 585 601
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(504 133)
Actif net (100 %)			177 081 468

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

PRINCIPAUX TITRES DU FOND SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds d'obligations de sociétés Franklin Bissett	18,0 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	13,9 %
Fonds de revenu mensuel et de croissance Franklin Bissett	8,5 %
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	7,3 %
Fonds canadien Franklin ActiveQuant	6,5 %
Fonds de sociétés à microcapitalisation Franklin Bissett	5,8 %
Fonds Franklin Mutual European	5,3 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	5,3 %
Fonds Franklin ActiveQuant U.S.	5,2 %
Fonds de marchés développés EAFE Templeton	5,1 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	5,1 %
Fonds de sociétés à petite capitalisation Franklin Bissett	4,8 %
Fonds canadien de dividendes Franklin Bissett	4,5 %
Fonds d'obligations canadiennes Franklin Bissett	3,5 %
Espèces et quasi-espèces	0,7 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	0,5 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Fournir aux investisseurs un équilibre entre la croissance à long terme du capital et le revenu courant en investissant principalement dans des actions et des titres à revenu fixe canadiens.

Stratégie de placement

Investir dans un portefeuille diversifié de fonds communs de placement Bissett, qui peuvent investir dans des titres étrangers.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	177 585 601	—	—	177 585 601
TOTAL	177 585 601	—	—	177 585 601
31 décembre 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	215 928 677	—	—	215 928 677
TOTAL	215 928 677	—	—	215 928 677

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indiciaires, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du Fonds. 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.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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).

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FRANKLIN BISSETT (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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	
		31 décembre 2018	31 décembre 2017
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada* (35 %)	1,00	613 215	695 443
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond (2,5 %)	1,00	43 801	49 674
JPMorgan Global Government Bond (2,5 %)	1,00	43 801	49 674
S&P/TSX petite capitalisation (5 %)	3,00	262 807	298 047
S&P/TSX (32,5 %)	3,00	1 708 243	1 937 304
S&P 500 (10 %)	3,00	525 613	596 094
MSCI EAO net (10 %)	3,00	525 613	596 094
MSCI marchés émergents net (2,5 %)	3,00	131 403	149 023

* À partir du 12 juillet 2018, « FTSE TMX Canada » a été modifié pour « FTSE Canada ».

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	6,98	7,62	7,35	6,66	6,96
Série 5	7,29	7,93	7,62	6,88	7,16
Série 6	5,23	5,68	5,45	4,91	5,10
Série 7	5,35	5,78	5,52	4,95	5,12
Série 8*	4,71	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	4 300	5 588	6 072	6 724	8 415
Série 5	126 346	156 454	160 715	158 946	199 608
Série 6	28 861	48 604	35 937	24 394	17 031
Série 7	4 066	4 655	3 487	2 480	1 284
Série 8*	13 508	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	616	733	826	1 010	1 209
Série 5	17 323	19 728	21 092	23 115	27 885
Série 6	5 515	8 551	6 591	4 965	3 336
Série 7	760	805	632	501	251
Série 8*	2 871	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,17	3,18	3,18	3,17	3,19
Série 5	2,77	2,77	2,77	2,77	2,77
Série 6	2,61	2,61	2,60	2,59	2,61
Série 7	2,10	2,11	2,11	2,10	2,00
Série 8*	2,31	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	3,62	7,99	7,99	5,38	6,14

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	13,3 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	11,0 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	5,7 %
FNB Franklin LibertyQT U.S. Equity Index	5,1 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	5,0 %
FNB iShares S&P/TSX 60 Index	5,0 %
Fonds d'obligations canadiennes à court terme Franklin Bissett	5,0 %
FNB iShares Core S&P 500	4,5 %
Fonds de sociétés à grande capitalisation canadiennes Franklin Templeton	4,1 %
Fonds canadien Franklin ActiveQuant	4,1 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 367	- 6,3 %	9 402	- 6,0 %	9 401	- 6,0 %	9 461	- 5,4 %	—	—
3 ans	9 973	- 0,1 %	10 062	0,2 %	10 104	0,3 %	10 255	0,8 %	—	—
5 ans	11 051	2,0 %	11 215	2,3 %	—	—	—	—	—	—
10 ans	16 987	5,4 %	17 483	5,7 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	12 440	1,8 %	12 729	2,2 %	10 980	1,9 %	11 240	2,4 %	9 520	- 4,8 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	11 253	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	446 880 268	512 949 135
Primes à recevoir	38 840	114 308
Somme à recevoir pour la vente de titres	280 998	62 379
	447 211 359	513 125 822
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	45 254
Charges à payer	1 096 057	1 267 696
Retraits à payer	639 365	488 004
Somme à payer pour l'achat de titres	13 531	—
	1 748 953	1 800 954
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	445 462 406	511 324 868
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	6,22	6,64
Série 5	6,45	6,86
Série 6	5,49	5,84
Série 7	5,62	5,94
Série 8	4,76	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	(652)	(1 544)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	14 849 976	13 622 779
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	16 140 729	15 306 064
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(45 479 861)	13 671 155
	(14 489 808)	42 598 454
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	11 643 291	12 239 646
Frais d'exploitation	2 767 089	2 929 712
	14 410 380	15 169 358
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(28 900 188)	27 429 096
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(610 618)	557 086
- par part	(0,40)	0,33
Nombre moyen de parts	1 531 339	1 677 503
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(25 671 684)	24 676 897
- par part	(0,40)	0,36
Nombre moyen de parts	63 727 592	68 960 721
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 817 489)	1 931 304
- par part	(0,32)	0,31
Nombre moyen de parts	5 683 729	6 185 559
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(290 641)	263 809
- par part	(0,36)	0,34
Nombre moyen de parts	811 795	768 333
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(509 756)	—
- par part	(0,28)	—
Nombre moyen de parts	1 844 425	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	511 324 868	518 424 677
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(28 900 188)	27 429 096
Primes		
Série 3	1 298 471	247 405
Série 5	35 497 001	36 005 815
Série 6	4 889 140	8 399 696
Série 7	1 104 371	390 786
Série 8*	10 500 953	—
	53 289 936	45 043 702
Retraits		
Série 3	(2 127 228)	(1 855 564)
Série 5	(71 768 106)	(73 709 387)
Série 6	(13 439 135)	(3 943 383)
Série 7	(2 119 352)	(64 273)
Série 8*	(798 389)	—
	(90 252 210)	(79 572 607)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	445 462 406	511 324 868

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(28 900 188)	27 429 096
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(16 140 729)	(15 306 064)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	45 479 861	(13 671 155)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(14 849 976)	(13 622 779)
Produit de la vente/échéance de placements	53 798 609	52 225 938
Achat de placements	(2 218 898)	(2 451 969)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(218 619)	309 403
Charges à payer	(171 639)	(8 966)
Somme à payer pour l'achat de titres	13 531	—
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	36 791 952	34 903 504
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paielements de primes	53 365 404	45 344 659
Montant global des retraits	(90 100 849)	(80 049 871)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(36 735 445)	(34 705 212)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	56 507	198 292
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	(45 254)	(243 546)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	11 253	(45 254)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts payés	652	1 544

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,3%)			
Portefeuille équilibré de croissance Franklin Quotientiel	41 178 013	340 632 786	446 880 268
Total des placements		340 632 786	446 880 268
Autres éléments d'actif net (- 0,3%)			(1 417 862)
Actif net (100 %)			445 462 406

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	13,3 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	11,0 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	5,7 %
FNB Franklin LibertyQT U.S. Equity Index	5,1 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	5,0 %
FNB iShares S&P/TSX 60 Index	5,0 %
Fonds d'obligations canadiennes à court terme Franklin Bissett	5,0 %
FNB iShares Core S&P 500	4,5 %
Fonds de sociétés à grande capitalisation canadiennes Franklin Templeton	4,1 %
Fonds canadien Franklin ActiveQuant	4,1 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	4,0 %
Fonds d'actions américaines de choix Franklin	4,0 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	3,6 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	3,5 %
FNB Vanguard FTSE Europe	2,9 %
Fonds Franklin Mutual European	2,3 %
FNB iShares MSCI Japon	2,2 %
Fonds Franklin Japan	2,2 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	1,8 %
FNB Financial Select Sector SPDR	1,8 %
Fonds de croissance asiatique Templeton	1,7 %
Fonds Templeton Euroland	1,6 %
Fonds de sociétés à petite capitalisation Franklin Bissett	1,5 %
Fonds de marchés émergents de petites sociétés Templeton	0,9 %
Fonds de marchés frontaliers Templeton	0,4 %

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS**Objectif de placement**

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 de placement

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

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

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

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	446 880 268	—	—	446 880 268
TOTAL	446 880 268	—	—	446 880 268

31 décembre 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	512 949 135	—	—	512 949 135
TOTAL	512 949 135	—	—	512 949 135

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indiciels, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du Fonds. 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

Au 31 décembre 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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	
		31 décembre 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada* (30 %)	1,00	1 482 187	1 876 395
Bloomberg Barclays Multiverse Bond (10 %)	1,00	494 062	625 465
S&P/TSX (30 %)	3,00	4 446 561	5 629 184
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	4 446 561	5 629 184

* À partir du 12 juillet 2018, « FTSE TMX Canada » a été modifié pour « FTSE Canada ».

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	6,22	6,64	6,32	6,24	5,99
Série 5	6,45	6,86	6,51	6,41	6,13
Série 6	5,49	5,84	5,53	5,43	5,19
Série 7	5,62	5,94	5,60	5,48	5,21
Série 8*	4,76	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	9 009	10 448	11 499	12 701	13 055
Série 5	395 267	457 210	470 236	497 238	494 560
Série 6	28 601	38 969	32 581	23 162	8 240
Série 7	3 393	4 699	4 108	2 871	449
Série 8*	9 193	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	1 448	1 573	1 821	2 036	2 181
Série 5	61 291	66 604	72 244	77 569	80 634
Série 6	5 206	6 675	5 896	4 263	1 588
Série 7	603	791	734	524	86
Série 8*	1 932	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 3	3,27	3,26	3,26	3,27	3,27
Série 5	2,97	2,97	2,97	2,97	2,97
Série 6	2,78	2,79	2,80	2,79	2,80
Série 7	2,27	2,29	2,34	2,36	2,36
Série 8*	2,48	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)					
	3,49	5,12	3,18	10,50	2,63

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI SIGNATURE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2026	10,1 %
Banque Scotia	3,9 %
Société Financière Manuvie	3,7 %
Canadian Natural Resources	2,3 %
Sony Corporation	2,0 %
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2028	1,9 %
Suncor Énergie	1,8 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,5 %
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	1,4 %
Samsung Electronics	1,4 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 097	- 9,0 %	9 112	- 8,9 %	9 161	- 8,4 %	—	—
3 ans	10 378	1,2 %	10 429	1,4 %	10 601	2,0 %	—	—
5 ans	11 284	2,4 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	13 700	3,7 %	11 080	2,1 %	11 360	2,7 %	9 320	- 6,8 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI SIGNATURE (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	528	19 933
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	118 674 581	136 905 234
Primes à recevoir	132 458	139 253
Somme à recevoir pour la vente de titres	25 994	135 049
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	77
	118 833 561	137 199 546
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	286 154	331 296
Retraits à payer	230 188	307 855
Somme à payer pour l'achat de titres	1 133	20 363
	517 475	659 514
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	118 316 086	136 540 032
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	6,85	7,53
Série 6	5,54	6,08
Série 7	5,68	6,20
Série 8	4,66	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	(244)	(293)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	8 418 037	15 284 652
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	290 655	665 386
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(16 684 738)	(1 780 491)
	(7 976 290)	14 169 254
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	3 101 459	2 904 752
Frais d'exploitation	751 647	716 785
	3 853 106	3 621 537
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(11 829 396)	10 547 717
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(8 123 533)	7 587 816
- par part	(0,65)	0,61
Nombre moyen de parts	12 459 810	12 461 392
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 446 220)	2 690 463
- par part	(0,51)	0,50
Nombre moyen de parts	4 778 045	5 423 723
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(470 272)	269 438
- par part	(0,54)	0,56
Nombre moyen de parts	863 738	477 486
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(789 371)	—
- par part	(0,40)	—
Nombre moyen de parts	1 996 175	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	136 540 032	113 340 170
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(11 829 396)	10 547 717
Primes		
Série 5	12 625 580	22 511 936
Série 6	7 586 465	7 994 376
Série 7	3 092 299	1 378 072
Série 8*	11 819 423	—
	35 123 767	31 884 384
Retraits		
Série 5	(22 716 764)	(15 947 522)
Série 6	(16 772 459)	(2 933 608)
Série 7	(1 050 962)	(351 109)
Série 8*	(978 132)	—
	(41 518 317)	(19 232 239)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	118 316 086	136 540 032

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(11 829 396)	10 547 717
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(290 655)	(665 386)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	16 684 738	1 780 491
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(8 418 037)	(15 284 652)
Produit de la vente/échéance de placements	18 478 551	8 156 128
Achat de placements	(8 223 944)	(17 263 541)
Somme à recevoir pour la vente de titres	109 055	(39 263)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	77	(77)
Charges à payer	(45 142)	55 363
Somme à payer pour l'achat de titres	(19 230)	(103 537)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	6 446 017	(12 816 757)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paievements de primes	35 130 562	32 019 472
Montant global des retraits	(41 595 984)	(19 086 933)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(6 465 422)	12 932 539
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(19 405)	115 782
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	19 933	(95 849)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	528	19 933
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts payés	175	370

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI SIGNATURE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,3 %)			
Fonds équilibré canadien Signature, catégorie I	14 097 047	132 128 261	118 674 581
Total des placements		132 128 261	118 674 581
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(358 495)
Actif net (100 %)			118 316 086

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2026	10,1 %
Banque Scotia	3,9 %
Société Financière Manuvie	3,7 %
Canadian Natural Resources	2,3 %
Sony Corporation	2,0 %
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2028	1,9 %
Suncor Énergie	1,8 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,5 %
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	1,4 %
Samsung Electronics	1,4 %
Teck Resources	1,3 %
Banque Royale du Canada	1,3 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	1,3 %
Nutrien	1,3 %
Nestlé SA	1,2 %
Synchrony Financial	1,2 %
Province de Québec, 2,50 %, 1 ^{er} septembre 2026	1,2 %
Province de Québec, 3,75 %, 1 ^{er} septembre 2024	1,1 %
Citigroup	1,0 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,0 %
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} février 2020	1,0 %
Province de l'Ontario, 3,50 %, 2 juin 2024	1,0 %
Province de Québec, 3,00 %, 1 ^{er} septembre 2023	1,0 %
Wells Fargo & Company	0,9 %
Province de Québec, 2,75 %, 1 ^{er} septembre 2025	0,9 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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 de placement

En ce qui concerne les actions, investir principalement dans des sociétés générant des revenus ou des dividendes stables. Pour ce qui est des titres à revenu fixe, le conseiller en placement sélectionne des titres de qualité supérieure, y compris des emprunts bancaires et des titres de créance à taux variable, mais il peut choisir de modifier la pondération des obligations pour des titres comportant une durée plus longue en fonction des fluctuations prévues des taux d'intérêt. Ce Fonds peut en outre investir dans des titres étrangers ainsi que dans des bons de souscription et des instruments dérivés. Ces derniers lui permettent de mieux se prémunir contre des pertes éventuelles découlant des variations du cours des titres du portefeuille et contre le risque de change.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants:

31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	118 674 581	—	—	118 674 581
TOTAL	118 674 581	—	—	118 674 581

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	136 905 234	—	—	136 905 234
TOTAL	136 905 234	—	—	136 905 234

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indiciaires, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du Fonds. 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

Au 31 décembre 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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	
		31 décembre 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada* (40 %)	1,00	452 914	432 262
S&P/TSX (30 %)	3,00	1 019 056	972 589
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	1 019 056	972 589

* À partir du 12 juillet 2018, « FTSE TMX Canada » a été modifié pour « FTSE Canada ».

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	6,85	7,53	6,93	6,60	6,69
Série 6	5,54	6,08	5,59	5,31	5,37
Série 7	5,68	6,20	5,66	5,36	5,39
Série 8*	4,66	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	79 425	97 640	83 488	86 020	87 200
Série 6	23 564	35 197	27 445	22 332	8 501
Série 7	5 274	3 703	2 407	1 817	645
Série 8*	10 052	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	11 597	12 966	12 051	13 032	13 042
Série 6	4 250	5 786	4 914	4 204	1 584
Série 7	929	598	425	339	120
Série 8*	2 159	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	3,00	2,99	2,99	2,99	2,99
Série 6	2,78	2,78	2,79	2,78	2,77
Série 7	2,25	2,28	2,29	2,34	2,36
Série 8*	2,48	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	12,48	6,42	7,84	15,01	14,81

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – REVENU ET CROISSANCE – CI SIGNATURE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2026	6,2 %
Banque Scotia	3,9 %
Société Financière Manuvie	3,8 %
Canadian Natural Resources	2,3 %
Sony Corporation	2,0 %
Suncor Énergie	1,8 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,5 %
Teck Resources	1,3 %
Samsung Electronics	1,3 %
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2028	1,3 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 088	- 9,1 %	9 095	- 9,0 %	9 160	- 8,4 %	—	—
3 ans	10 628	2,1 %	10 659	2,2 %	10 841	2,7 %	—	—
5 ans	11 264	2,4 %	—	-	—	—	—	—
Depuis la création	12 960	4,2 %	11 060	2,1 %	11 340	2,6 %	9 280	- 7,2 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	599 304
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	102 581 921	93 209 284
Primes à recevoir	192 328	213 332
Somme à recevoir pour la vente de titres	195 827	—
	102 970 076	94 021 920
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	188 222	—
Charges à payer	242 515	222 928
Retraits à payer	195 996	81 111
Somme à payer pour l'achat de titres	23 368	726 553
	650 101	1 030 592
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	102 319 975	92 991 328
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	6,48	7,13
Série 6	5,53	6,08
Série 7	5,67	6,19
Série 8	4,64	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	2 320	(197)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	7 630 347	6 947 033
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	196 116	415 917
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(14 756 464)	2 314 945
	(6 927 681)	9 677 698
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	2 595 789	2 103 032
Frais d'exploitation	328 297	270 774
	2 924 086	2 373 806
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(9 851 767)	7 303 892
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(4 459 815)	3 694 865
- par part	(0,67)	0,60
Nombre moyen de parts	6 638 624	6 155 801
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(3 209 151)	3 254 471
- par part	(0,55)	0,53
Nombre moyen de parts	5 859 087	6 160 057
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(653 267)	354 556
- par part	(0,53)	0,69
Nombre moyen de parts	1 242 855	510 516
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 529 534)	—
- par part	(0,44)	—
Nombre moyen de parts	3 440 817	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	92 991 328	73 023 885
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(9 851 767)	7 303 892
Primes		
Série 5	15 616 637	11 251 079
Série 6	16 032 158	12 038 333
Série 7	2 239 209	4 515 012
Série 8*	23 028 166	—
	56 916 170	27 804 424
Retraits		
Série 5	(10 991 499)	(10 798 042)
Série 6	(23 749 712)	(4 140 851)
Série 7	(1 251 866)	(201 980)
Série 8*	(1 742 679)	—
	(37 735 756)	(15 140 873)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	102 319 975	92 991 328

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(9 851 767)	7 303 892
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(196 116)	(415 917)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	14 756 464	(2 314 945)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(7 630 347)	(6 947 033)
Produit de la vente/échéance de placements	5 446 487	6 051 129
Achat de placements	(21 749 125)	(16 385 331)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(195 827)	—
Charges à payer	19 587	45 591
Somme à payer pour l'achat de titres	(703 185)	(375 392)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(20 103 829)	(13 038 006)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paievements de primes	56 937 174	28 804 065
Montant global des retraits	(37 620 871)	(15 176 356)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	19 316 303	13 627 709
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(787 526)	589 703
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	599 304	9 601
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	(188 222)	599 304
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	37	—
Intérêts payés	110	238

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,3%)			
Fonds de croissance et de revenu Signature, catégorie I	11 816 832	110 358 540	102 581 921
Total des placements		110 358 540	102 581 921
Autres éléments d'actif net (- 0,3%)			(261 946)
Actif net (100 %)			102 319 975

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FOND SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2026	6,2 %
Banque Scotia	3,9 %
Société Financière Manuvie	3,8 %
Canadian Natural Resources	2,3 %
Sony Corporation	2,0 %
Suncor Énergie	1,8 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,5 %
Teck Resources	1,3 %
Samsung Electronics	1,3 %
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2028	1,3 %
Banque Royale du Canada	1,3 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	1,3 %
Nutrien	1,3 %
Nestlé SA	1,2 %
Synchrony Financial	1,2 %
Citigroup	1,0 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,0 %
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	1,0 %
Wells Fargo & Company	0,9 %
Alimentation Couche-Tard	0,8 %
Province de Québec, 2,50 %, 1 ^{er} septembre 2026	0,8 %
Mines Agnico-Eagle	0,8 %
Groupe Saputo	0,8 %
Enbridge	0,8 %
Province de Québec, 3,75 %, 1 ^{er} septembre 2024	0,8 %

DSF FPG – REVENU ET CROISSANCE – CI SIGNATURE (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS**Objectif de placement**

L'objectif du Fonds est de 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 de placement

Le Fonds investit dans une combinaison d'actions, de titres à revenu fixe et d'instruments dérivés. Les placements en titres de participation sont largement diversifiés par secteur et par style, et partiellement composés d'actions privilégiées et ordinaires. Les placements en titres à revenu fixe sont composés d'obligations à rendement élevé de gouvernements et de sociétés, de débentures et de billets, y compris certains titres non cotés ou n'étant pas de première qualité. Le Fonds peut également investir dans des fiducies de placement immobilier, des fonds de redevances, des fiducies de revenu et d'autres instruments à rendement élevé similaires.

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

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

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	102 581 921	—	—	102 581 921
TOTAL	102 581 921	—	—	102 581 921

31 décembre 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	93 209 284	—	—	93 209 284
TOTAL	93 209 284	—	—	93 209 284

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indicels, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du Fonds. 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

Au 31 décembre 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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	
		31 décembre 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada* (15 %)	1,00	141 923	114 641
Merrill Lynch High Yield Master II (15 %)	2,00	283 846	229 283
S&P/TSX composé à dividendes élevés (10 %)	3,00	283 846	229 283
S&P/TSX (30 %)	3,00	851 538	687 849
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	851 538	687 849

* À partir du 12 juillet 2018, « FTSE TMX Canada » a été modifié pour « FTSE Canada ».

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	6,48	7,13	6,53	6,10	6,24
Série 6	5,53	6,08	5,56	5,19	5,30
Série 7	5,67	6,19	5,63	5,23	5,31
Série 8*	4,64	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	44 510	44 345	40 197	46 082	51 381
Série 6	31 080	42 007	30 855	22 047	6 386
Série 7	6 974	6 640	1 972	1 010	495
Série 8*	19 756	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	6 871	6 220	6 159	7 558	8 232
Série 6	5 618	6 906	5 549	4 250	1 205
Série 7	1 231	1 072	350	193	93
Série 8*	4 261	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	3,04	3,04	3,05	3,05	3,07
Série 6	2,90	2,89	2,90	2,85	2,84
Série 7	2,34	2,36	2,36	2,32	2,47
Série 8*	2,59	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	5,37	7,42	19,52	14,11	8,86

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU – NEI NORDOUEST*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds d'actions mondiales NEI	34,0 %
Fonds d'obligations canadiennes NEI	22,2 %
Banque Toronto-Dominion	4,0 %
Banque Scotia	4,0 %
Quebecor	3,3 %
Air Canada	2,8 %
FirstService Corporation	2,7 %
Rogers Communications	2,6 %
Colliers International Group	2,3 %
Onex Corporation	2,2 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 228	- 7,7 %	9 290	- 7,1 %	9 302	- 7,0 %	9 361	- 6,4 %	—	—
3 ans	10 714	2,3 %	10 929	3,0 %	10 956	3,1 %	11 138	3,7 %	—	—
5 ans	11 596	3,0 %	11 991	3,7 %	—	—	—	—	—	—
10 ans	17 601	5,8 %	18 675	6,4 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	12 440	1,8 %	13 629	2,8 %	11 720	3,3 %	12 020	3,9 %	9 320	- 6,8 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU – NEI NORDOUEST (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	429 028	455 769
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	205 177 507	191 039 845
Primes à recevoir	1 049 731	175 751
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	21 496
	<u>206 656 266</u>	<u>191 692 861</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	488 102	464 663
Retraits à payer	345 235	229 606
Somme à payer pour l'achat de titres	50 786	77 271
	<u>884 123</u>	<u>771 540</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>205 772 143</u>	<u>190 921 321</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	<u>6,22</u>	6,74
Série 5	<u>6,67</u>	7,18
Série 6	<u>5,86</u>	6,30
Série 7	<u>6,01</u>	6,42
Série 8	<u>4,66</u>	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	1 966	117
Distributions provenant des fonds sous-jacents	6 450 175	3 421 067
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 955 549	3 796 382
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(18 940 829)	13 811 956
	<u>(9 533 139)</u>	<u>21 029 522</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	4 970 093	4 281 559
Frais d'exploitation	991 443	913 539
	<u>5 961 536</u>	<u>5 195 098</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>(15 494 675)</u>	<u>15 834 424</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(152 947)	146 961
- par part	(0,51)	0,53
Nombre moyen de parts	<u>298 259</u>	<u>275 268</u>
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(10 569 118)	13 039 520
- par part	(0,51)	0,61
Nombre moyen de parts	<u>20 757 238</u>	<u>21 272 100</u>
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 784 345)	2 459 494
- par part	(0,48)	0,54
Nombre moyen de parts	<u>5 853 818</u>	<u>4 548 723</u>
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(521 356)	188 449
- par part	(0,44)	0,57
Nombre moyen de parts	<u>1 195 966</u>	<u>329 527</u>
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 466 909)	—
- par part	(0,50)	—
Nombre moyen de parts	<u>2 961 505</u>	<u>—</u>

* Début des opérations en avril 2018.

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	190 921 321	167 895 979
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(15 494 675)	15 834 424
Primes		
Série 3	655 610	458 204
Série 5	30 151 589	19 470 537
Série 6	25 815 508	16 393 738
Série 7	7 249 798	2 365 617
Série 8*	22 516 280	—
	86 388 785	38 688 096
Retraits		
Série 3	(708 109)	(597 867)
Série 5	(30 070 245)	(28 049 516)
Série 6	(21 497 776)	(2 655 708)
Série 7	(1 366 970)	(194 087)
Série 8*	(2 400 188)	—
	(56 043 288)	(31 497 178)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	205 772 143	190 921 321

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(15 494 675)	15 834 424
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 955 549)	(3 796 382)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	18 940 829	(13 811 956)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(6 450 175)	(3 421 067)
Produit de la vente/échéance de placements	9 979 911	12 679 672
Achat de placements	(33 652 678)	(14 692 681)
Somme à recevoir pour la vente de titres	21 496	9 859
Charges à payer	23 439	56 657
Somme à payer pour l'achat de titres	(26 485)	(227 896)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(29 613 887)	(7 369 370)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Palements de primes	85 514 805	38 936 809
Montant global des retraits	(55 927 659)	(31 727 280)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	29 587 146	7 209 529
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(26 741)	(159 841)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	455 769	615 610
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	429 028	455 769
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	2 021	176
Intérêts payés	55	59

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU – NEI NORDOUEST (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (99,7%)			
Fonds croissance et revenu NEI, série I	28 531 748	164 303 595	205 177 507
Total des placements		164 303 595	205 177 507
Autres éléments d'actif net (0,3%)			594 636
Actif net (100 %)			205 772 143

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds d'actions mondiales NEI	34,0 %
Fonds d'obligations canadiennes NEI	22,2 %
Banque Toronto-Dominion	4,0 %
Banque Scotia	4,0 %
Quebecor	3,3 %
Air Canada	2,8 %
FirstService Corporation	2,7 %
Rogers Communications	2,6 %
Colliers International Group	2,3 %
Onex Corporation	2,2 %
Magna	2,2 %
Société Financière Manuvie	2,1 %
TELUS Corporation	2,0 %
Financière Sun Life	2,0 %
Bombardier	1,3 %
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	1,3 %
BCE	1,1 %
Pason Systems	1,1 %
First Quantum Minerals	1,0 %
Vermilion Energy	0,9 %
Thomson Reuters Corporation	0,8 %
Badger Daylighting	0,7 %
Groupe TMX	0,6 %
Precision Drilling Corporation	0,6 %
Equitable Group	0,4 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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 de placement

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.

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.

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	205 177 507	—	—	205 177 507
TOTAL	205 177 507	—	—	205 177 507
31 décembre 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	191 039 845	—	—	191 039 845
TOTAL	191 039 845	—	—	191 039 845

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indicels, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du Fonds. 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 NORDOUEST (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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	
		31 décembre 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada* (25 %)	1,00	590 000	460 261
S&P/TSX (55 %)	3,00	3 894 001	3 037 721
MSCI Monde net (20 %)	3,00	1 416 000	1 104 626

* À partir du 12 juillet 2018, « FTSE TMX Canada » a été modifié pour « FTSE Canada ».

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	6,22	6,74	6,21	5,81	5,68
Série 5	6,67	7,18	6,57	6,10	5,93
Série 6	5,86	6,30	5,76	5,35	5,19
Série 7	6,01	6,42	5,84	5,40	5,21
Série 8*	4,66	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 800	2 005	1 998	2 311	2 926
Série 5	138 301	148 789	144 329	138 629	146 205
Série 6	37 825	36 292	20 094	12 782	5 832
Série 7	9 196	3 835	1 475	734	445
Série 8*	18 649	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	289	298	322	398	515
Série 5	20 727	20 722	21 971	22 715	24 654
Série 6	6 450	5 758	3 488	2 390	1 123
Série 7	1 530	597	253	136	85
Série 8*	3 998	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,62	3,63	3,64	3,64	3,64
Série 5	2,94	2,94	2,94	2,94	2,94
Série 6	2,83	2,84	2,85	2,87	2,86
Série 7	2,28	2,29	2,30	2,41	2,41
Série 8*	2,53	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	4,83	7,78	8,67	6,07	5,44

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – CROISSANCE MONDIALE – NEI SÉLECT*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds d'actions mondiales ER NEI	12,6 %
Fonds d'actions mondiales NEI	11,6 %
Fonds d'actions internationales NEI	11,2 %
Fonds de valeur mondial NEI	9,7 %
Fonds des marchés émergents NEI	9,6 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement global NEI	7,9 %
Fonds de dividendes canadiens NEI	6,7 %
Fonds d'actions canadiennes NEI	6,6 %
Fonds d'obligations canadiennes NEI	5,1 %
Fonds d'actions américaines NEI	4,9 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 205	- 8,0 %	9 270	- 7,3 %	9 283	- 7,2 %	9 342	- 6,6 %	—	—
3 ans	10 489	1,6 %	10 710	2,3 %	10 759	2,5 %	10 935	3,0 %	—	—
5 ans	11 499	2,8 %	11 908	3,6 %	—	—	—	—	—	—
10 ans	16 896	5,4 %	18 042	6,1 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	15 280	2,5 %	12 881	2,3 %	11 660	3,2 %	11 920	3,7 %	9 340	- 6,6 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	83 346	88 509
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	128 683 611	115 139 660
Primes à recevoir	287 353	63 252
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	88 442
	129 054 310	115 379 863
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	323 519	294 182
Retraits à payer	246 926	244 808
Somme à payer pour l'achat de titres	111 646	43 836
	682 091	582 826
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	128 372 219	114 797 037
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	7,64	8,30
Série 5	8,25	8,90
Série 6	5,83	6,28
Série 7	5,96	6,38
Série 8	4,67	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	110	(234)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	8 411 978	4 303 351
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	740 021	536 341
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(15 270 111)	7 019 184
	(6 118 002)	11 858 642
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	3 254 325	2 671 744
Frais d'exploitation	617 669	532 708
	3 871 994	3 204 452
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(9 989 996)	8 654 190
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(230 494)	274 481
- par part	(0,59)	0,60
Nombre moyen de parts	392 811	458 428
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(6 503 627)	6 183 781
- par part	(0,69)	0,71
Nombre moyen de parts	9 386 570	8 697 307
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 913 201)	1 895 431
- par part	(0,45)	0,52
Nombre moyen de parts	4 243 518	3 654 110
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(461 255)	300 497
- par part	(0,44)	0,50
Nombre moyen de parts	1 047 118	600 449
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(881 419)	—
- par part	(0,42)	—
Nombre moyen de parts	2 098 787	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – CROISSANCE MONDIALE – NEI SÉLECT (suite)

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	114 797 037	93 820 166
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(9 989 996)	8 654 190
Primes		
Série 3	407 943	220 232
Série 5	27 937 932	13 885 525
Série 6	13 404 038	10 630 896
Série 7	2 033 255	3 435 399
Série 8*	14 400 931	—
	58 184 099	28 172 052
Retraits		
Série 3	(1 215 864)	(568 727)
Série 5	(16 962 004)	(13 237 006)
Série 6	(14 317 471)	(1 919 137)
Série 7	(999 493)	(124 501)
Série 8*	(1 124 089)	—
	(34 618 921)	(15 849 371)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	128 372 219	114 797 037

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(9 989 996)	8 654 190
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(740 021)	(536 341)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	15 270 111	(7 019 184)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(8 411 978)	(4 303 351)
Produit de la vente/échecance de placements	7 981 607	6 061 061
Achat de placements	(27 643 670)	(15 252 212)
Somme à recevoir pour la vente de titres	88 442	(88 442)
Charges à payer	29 337	54 860
Somme à payer pour l'achat de titres	67 810	(254 775)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(23 348 358)	(12 684 194)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paievements de primes	57 959 998	28 343 783
Montant global des retraits	(34 616 803)	(15 702 062)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	23 343 195	12 641 721
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(5 163)	(42 473)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	88 509	130 982
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	83 346	88 509
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	237	23
Intérêts payés	127	257

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,2 %)			
Portefeuille NEI Sélect croissance, série I	11 939 249	132 910 206	128 683 611
Total des placements		132 910 206	128 683 611
Autres éléments d'actif net (- 0,2 %)			(311 392)
Actif net (100 %)			128 372 219

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds d'actions mondiales ER NEI	12,6 %
Fonds d'actions mondiales NEI	11,6 %
Fonds d'actions internationales NEI	11,2 %
Fonds de valeur mondial NEI	9,7 %
Fonds des marchés émergents NEI	9,6 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement global NEI	7,9 %
Fonds de dividendes canadiens NEI	6,7 %
Fonds d'actions canadiennes NEI	6,6 %
Fonds d'obligations canadiennes NEI	5,1 %
Fonds d'actions américaines NEI	4,9 %
Fonds de dividendes américains NEI	4,8 %
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation ER NEI	2,7 %
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation NEI	2,7 %
Espèces et quasi-espèces	2,0 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI	1,9 %

DSF FPG – CROISSANCE MONDIALE – NEI SÉLECT (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS**Objectif de placement**

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 de placement

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

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

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

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	128 683 611	—	—	128 683 611
TOTAL	128 683 611	—	—	128 683 611

31 décembre 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	115 139 660	—	—	115 139 660
TOTAL	115 139 660	—	—	115 139 660

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indiciels, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du Fonds. 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.

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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 demeures constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada* (20 %)	1,00	266 501	339 096
S&P/TSX (16 %)	3,00	639 602	474 735
MSCI Monde net (64 %)	3,00	2 558 407	1 898 940

* À partir du 12 juillet 2018, « FTSE TMX Canada » a été modifié pour « FTSE Canada ».

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 MONDIALE – NEI SÉLECT (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	7,64	8,30	7,69	7,28	6,95
Série 5	8,25	8,90	8,19	7,70	7,30
Série 6	5,83	6,28	5,77	5,42	5,13
Série 7	5,96	6,38	5,83	5,45	5,14
Série 8*	4,67	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	2 587	3 625	3 699	4 042	4 282
Série 5	82 408	77 936	71 103	68 260	65 707
Série 6	24 822	27 648	17 041	10 479	2 488
Série 7	6 160	5 588	1 977	979	144
Série 8*	12 395	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	339	437	481	555	616
Série 5	9 991	8 755	8 683	8 862	9 004
Série 6	4 259	4 403	2 954	1 934	485
Série 7	1 034	876	339	180	28
Série 8*	2 656	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 3	3,82	3,83	3,85	3,85	3,85
Série 5	3,13	3,13	3,13	3,12	3,12
Série 6	3,00	2,99	2,98	2,98	3,02
Série 7	2,37	2,46	2,40	2,59	2,59
Série 8*	2,70	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)					
	6,30	5,72	11,51	108,58	7,15

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – RÉPARTITION D'ACTIFS CANADIENS – CI CAMBRIDGE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds d'obligations Cambridge	31,7 %
Mandat d'obligations à court terme can Cambridge	12,4 %
CSX Corporation	2,8 %
Tourmaline Oil Corporation	2,3 %
Keyera Corporation	2,3 %
Linde	2,2 %
Jacobs Engineering Group	2,1 %
Mandat d'obligations à long terme canadiennes Cambridge	2,1 %
Weston George	2,1 %
Emera	1,9 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 482	- 5,2 %	9 482	- 5,2 %	9 540	- 4,6 %	—	—
3 ans	10 217	0,7 %	10 264	0,9 %	10 440	1,4 %	—	—
5 ans	11 623	3,1 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	13 920	5,4 %	11 340	2,6 %	11 620	3,1 %	9 700	- 3,0 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG – RÉPARTITION D'ACTIFS CANADIENS – CI CAMBRIDGE (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	7 484	594
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	15 143 652	16 409 932
Primes à recevoir	901	62 120
Somme à recevoir pour la vente de titres	13 813	—
	15 165 850	16 472 646
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	32 654	36 980
Retraits à payer	18 021	7 398
Somme à payer pour l'achat de titres	7 056	4 464
	57 731	48 842
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	15 108 119	16 423 804
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	6,96	7,34
Série 6	5,67	5,98
Série 7	5,81	6,09
Série 8	4,85	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	781 299	727 868
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	124 791	157 954
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 256 347)	(198 851)
	(350 257)	686 971
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	383 989	381 094
Frais d'exploitation	41 273	40 588
	425 262	421 682
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(775 519)	265 289
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(268 165)	101 834
- par part	(0,38)	0,12
Nombre moyen de parts	708 156	859 511
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(284 705)	132 463
- par part	(0,29)	0,10
Nombre moyen de parts	977 906	1 349 949
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(113 137)	30 992
- par part	(0,21)	0,17
Nombre moyen de parts	531 689	179 297
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(109 512)	—
- par part	(0,18)	—
Nombre moyen de parts	596 031	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	16 423 804	13 621 417
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(775 519)	265 289
Primes		
Série 5	560 935	1 169 236
Série 6	901 351	2 684 051
Série 7	1 675 217	1 538 086
Série 8*	3 643 424	—
	6 780 927	5 391 373
Retraits		
Série 5	(1 748 715)	(1 427 954)
Série 6	(4 671 641)	(1 319 825)
Série 7	(478 853)	(106 496)
Série 8*	(421 884)	—
	(7 321 093)	(2 854 275)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	15 108 119	16 423 804

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(775 519)	265 289
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(124 791)	(157 954)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 256 347	198 851
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(781 299)	(727 868)
Produit de la vente/échéance de placements	2 803 734	2 143 406
Achat de placements	(1 887 711)	(4 212 847)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(13 813)	771
Charges à payer	(4 326)	5 789
Somme à payer pour l'achat de titres	2 592	(25 872)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	475 214	(2 510 435)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paievements de primes	6 842 146	5 331 984
Montant global des retraits	(7 310 470)	(2 851 064)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(468 324)	2 480 920
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	6 890	(29 515)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	594	30 109
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	7 484	594

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – RÉPARTITION D'ACTIFS CANADIENS – CI CAMBRIDGE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,2 %)			
Catégorie de société canadienne de répartition de l'actif Cambridge, catégorie I	862 002	15 177 398	15 143 652
Total des placements		15 177 398	15 143 652
Autres éléments d'actif net (- 0,2 %)			(35 533)
Actif net (100 %)			15 108 119

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds d'obligations Cambridge	31,7 %
Mandat d'obligations à court terme can Cambridge	12,4 %
CSX Corporation	2,8 %
Tourmaline Oil Corporation	2,3 %
Keyera Corporation	2,3 %
Linde	2,2 %
Jacobs Engineering Group	2,1 %
Mandat d'obligations à long terme canadiennes Cambridge	2,1 %
Weston George	2,1 %
Emera	1,9 %
Activision Blizzard	1,9 %
Franco-Nevada Corporation	1,9 %
Athene Holding	1,9 %
Alphabet	1,9 %
Magna	1,8 %
Fonds Cambridge Balanced Yield Pool	1,8 %
Gilead Sciences	1,7 %
Finning International	1,7 %
Melrose Industries	1,7 %
Hydro One	1,7 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	1,7 %
Kinder Morgan Canada	1,6 %
Anthem	1,6 %
CBOE Holdings	1,5 %
Nutrien	1,5 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est d'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 de placement

Le Fonds est géré activement avec un processus de sélection ascendant discipliné. Le Fonds investit dans des titres de participation, des titres à revenu fixe, des espèces et des quasi-espèces en fonction de la conjoncture des marchés. La composante de titres à revenu fixe canadiens est composée principalement d'obligations gouvernementales et de sociétés de grande qualité, et la composante de titres de participation peut comprendre des titres étrangers.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	15 143 652	—	—	15 143 652
TOTAL	15 143 652	—	—	15 143 652

31 décembre 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	16 409 932	—	—	16 409 932
TOTAL	16 409 932	—	—	16 409 932

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indiciaires, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du Fonds. 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 D'ACTIFS CANADIENS – CI CAMBRIDGE (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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	
		31 décembre 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada*			
(40 %)	1,00	43 415	48 469
S&P/TSX (60 %)	3,00	195 366	218 108

* À partir du 12 juillet 2018, « FTSE TMX Canada » a été modifié pour « FTSE Canada ».

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	6,96	7,34	7,23	6,81	6,57
Série 6	5,67	5,98	5,87	5,52	5,32
Série 7	5,81	6,09	5,95	5,57	5,34
Série 8*	4,85	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	4 575	6 031	6 188	5 899	5 390
Série 6	4 428	8 483	6 986	4 514	1 287
Série 7	2 993	1 910	447	204	21
Série 8*	3 112	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	657	821	856	866	820
Série 6	780	1 419	1 190	817	242
Série 7	515	314	75	37	4
Série 8*	642	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,90	2,89	2,90	2,89	2,91
Série 6	2,71	2,70	2,70	2,68	2,69
Série 7	2,20	2,21	2,19	2,30	2,30
Série 8*	2,42	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	16,46	13,93	13,34	11,31	6,47

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	8,8 %
FNB Franklin LibertyQT U.S. Equity Index	7,7 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	7,5 %
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	6,2 %
Fonds canadien Franklin ActiveQuant	6,0 %
Fonds de sociétés à grande capitalisation canadiennes Franklin Templeton	5,9 %
Fonds d'actions américaines de choix Franklin	5,9 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	5,1 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	5,0 %
FNB iShares Core S&P 500	4,2 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 197	- 8,0 %	9 244	- 7,6 %	9 267	- 7,3 %	9 311	- 6,9 %	—	—
3 ans	9 860	- 0,5 %	9 983	- 0,1 %	10 073	0,2 %	10 212	0,7 %	—	—
5 ans	11 042	2,0 %	11 267	2,4 %	—	—	—	—	—	—
10 ans	17 531	5,8 %	18 192	6,2 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	11 680	0,9 %	12 138	1,7 %	11 120	2,2 %	11 360	2,7 %	9 340	- 6,6 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	48 996 956	57 393 786
Primes à recevoir	517	821
Somme à recevoir pour la vente de titres	12 672	11 753
	49 010 145	57 406 360
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	9 581	10 085
Charges à payer	129 432	154 171
Retraits à payer	66 601	37 536
	205 614	201 792
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	48 804 531	57 204 568
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	5,84	6,35
Série 5	6,11	6,61
Série 6	5,56	6,00
Série 7	5,68	6,10
Série 8	4,67	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	(181)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 548 459	1 296 707
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 589 837	1 996 531
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(6 474 539)	2 233 345
	(2 336 243)	5 526 402
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1 459 590	1 526 568
Frais d'exploitation	285 679	300 406
	1 745 269	1 826 974
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(4 081 512)	3 699 428
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(162 539)	144 890
- par part	(0,47)	0,38
Nombre moyen de parts	347 910	382 641
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(3 591 659)	3 309 052
- par part	(0,49)	0,42
Nombre moyen de parts	7 326 862	7 948 245
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(226 780)	241 240
- par part	(0,41)	0,40
Nombre moyen de parts	546 957	609 629
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(20 923)	4 246
- par part	(0,58)	0,39
Nombre moyen de parts	35 970	10 984
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(79 611)	—
- par part	(0,37)	—
Nombre moyen de parts	215 216	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	57 204 568	56 538 880
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(4 081 512)	3 699 428
Primes		
Série 3	177 809	65 352
Série 5	3 422 542	2 478 221
Série 6	1 078 087	833 671
Série 7	189 592	29 018
Série 8*	1 399 431	—
	6 267 461	3 406 262
Retraits		
Série 3	(543 211)	(209 108)
Série 5	(7 972 300)	(5 861 355)
Série 6	(1 849 946)	(369 400)
Série 7	(317)	(139)
Série 8*	(220 212)	—
	(10 585 986)	(6 440 002)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	48 804 531	57 204 568

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(4 081 512)	3 699 428
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 589 837)	(1 996 531)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	6 474 539	(2 233 345)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 548 459)	(1 296 707)
Produit de la vente/échéance de placements	7 057 990	5 555 463
Achat de placements	(997 403)	(697 917)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(919)	(11 215)
Charges à payer	(24 739)	3 160
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(570)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	4 289 660	3 021 766
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paievements de primes	6 267 765	3 408 276
Montant global des retraits	(10 556 921)	(6 439 985)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(4 289 156)	(3 031 709)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	504	(9 943)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	(10 085)	(142)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	(9 581)	(10 085)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts payés	—	181

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,4 %)			
Portefeuille de croissance Franklin Quotientiel	4 622 354	34 508 432	48 996 956
Total des placements		34 508 432	48 996 956
Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(192 425)
Actif net (100 %)			48 804 531

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	8,8 %
FNB Franklin LibertyQT U.S. Equity Index	7,7 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	7,5 %
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	6,2 %
Fonds canadien Franklin ActiveQuant	6,0 %
Fonds de sociétés à grande capitalisation canadiennes Franklin Templeton	5,9 %
Fonds d'actions américaines de choix Franklin	5,9 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	5,1 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	5,0 %
FNB iShares Core S&P 500	4,2 %
FNB Vanguard FTSE Europe	4,0 %
Fonds Franklin Mutual European	3,3 %
Fonds Franklin Japan	3,1 %
FNB iShares MSCI Japon	3,1 %
FNB iShares S&P/TSX 60 Index	2,7 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	2,5 %
FNB Financial Select Sector SPDR	2,5 %
Fonds d'obligations canadiennes à court terme Franklin Bissett	2,3 %
Fonds Templeton Asian Growth	2,3 %
Fonds Templeton Euroland	2,3 %
Fonds de sociétés à petite capitalisation Franklin Bissett	1,9 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	1,9 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	1,6 %
Fonds de marchés émergents de petites sociétés Templeton	1,3 %
Fonds de marchés frontaliers Templeton	0,5 %

DSF FPG – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS**Objectif de placement**

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 de placement

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

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

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

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	48 996 956	—	—	48 996 956
TOTAL	48 996 956	—	—	48 996 956

31 décembre 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	57 393 786	—	—	57 393 786
TOTAL	57 393 786	—	—	57 393 786

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indiciels, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du Fonds. 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

Au 31 décembre 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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	
		31 décembre 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada* (15 %)	1,00	79 751	99 868
Bloomberg Barclays Multiverse Bond (5 %)	1,00	26 584	33 289
S&P/TSX (35 %)	3,00	558 260	699 074
MSCI Monde tous pays net (45 %)	3,00	717 763	898 810

* À partir du 12 juillet 2018, « FTSE TMX Canada » a été modifié pour « FTSE Canada ».

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 QUOTENTIEL (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	5,84	6,35	5,98	5,92	5,62
Série 5	6,11	6,61	6,20	6,12	5,79
Série 6	5,56	6,00	5,61	5,52	5,20
Série 7	5,68	6,10	5,67	5,56	5,22
Série 8*	4,67	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 839	2 367	2 366	2 473	3 075
Série 5	42 781	50 922	50 997	55 193	55 973
Série 6	2 842	3 841	3 135	2 744	577
Série 7	243	74	41	41	20
Série 8*	1 100	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	315	373	396	418	547
Série 5	7 007	7 701	8 230	9 018	9 673
Série 6	511	640	559	497	111
Série 7	43	12	7	7	4
Série 8*	235	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 3	3,60	3,60	3,61	3,61	3,62
Série 5	3,22	3,22	3,22	3,22	3,21
Série 6	2,89	2,89	2,89	2,92	2,93
Série 7	2,46	2,45	2,45	2,47	2,47
Série 8*	2,59	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)					
	4,66	5,81	3,47	11,78	4,74

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – FRANKLIN BISSETT*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Banque Royale du Canada	3,8 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,0 %
Banque Toronto-Dominion	2,8 %
Enbridge	2,5 %
Banque Scotia	2,4 %
Rogers Communications	2,4 %
Banque de Montréal	2,4 %
Canadian Utilities	2,0 %
TELUS Corporation	2,0 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 173	- 8,3 %	9 208	- 7,9 %	9 240	- 7,6 %	9 272	- 7,3 %	—	—
3 ans	10 993	3,2 %	11 133	3,6 %	11 205	3,9 %	11 372	4,4 %	—	—
5 ans	10 381	0,8 %	10 612	1,2 %	—	—	—	—	—	—
10 ans	17 273	5,6 %	17 978	6,0 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	23 280	4,6 %	14 071	3,1 %	10 700	1,4 %	10 960	1,9 %	9 720	- 2,8 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – FRANKLIN BISSETT (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	51 632	43 002
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	157 711 546	190 878 114
Primes à recevoir	137 216	10 118
Somme à recevoir pour la vente de titres	21 779	75 109
	<u>157 922 173</u>	<u>191 006 343</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	394 137	479 402
Retraits à payer	208 296	168 643
Somme à payer pour l'achat de titres	3 531	—
	<u>605 964</u>	<u>648 045</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>157 316 209</u>	<u>190 358 298</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	11,64	12,69
Série 5	12,21	13,26
Série 6	5,35	5,79
Série 7	5,48	5,91
Série 8	4,86	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	(521)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	7 311 240	5 567 564
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	4 252 860	4 496 795
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(20 408 749)	1 124 311
	<u>(8 844 649)</u>	<u>11 188 149</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	3 966 320	4 461 335
Frais d'exploitation	1 260 479	1 433 588
	<u>5 226 799</u>	<u>5 894 923</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>(14 071 448)</u>	<u>5 293 226</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 617 576)	847 784
- par part	(1,03)	0,29
Nombre moyen de parts	<u>2 550 341</u>	<u>2 940 146</u>
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(10 424 197)	4 127 417
- par part	(1,03)	0,36
Nombre moyen de parts	<u>10 130 206</u>	<u>11 448 331</u>
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(727 798)	283 119
- par part	(0,46)	0,17
Nombre moyen de parts	<u>1 578 730</u>	<u>1 651 876</u>
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(80 600)	34 906
- par part	(0,42)	0,25
Nombre moyen de parts	<u>190 459</u>	<u>137 390</u>
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(221 277)	—
- par part	(0,31)	—
Nombre moyen de parts	<u>719 297</u>	<u>—</u>

* Début des opérations en avril 2018.

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	190 358 298	202 319 006
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(14 071 448)	5 293 226
Primes		
Série 3	1 429 657	1 753 806
Série 5	7 296 884	7 989 696
Série 6	4 045 626	3 656 236
Série 7	155 119	602 078
Série 8*	4 914 057	—
	17 841 343	14 001 816
Retraits		
Série 3	(5 823 455)	(6 772 685)
Série 5	(24 409 585)	(22 881 606)
Série 6	(6 111 890)	(1 557 312)
Série 7	(255 007)	(44 147)
Série 8*	(212 047)	—
	(36 811 984)	(31 255 750)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	157 316 209	190 358 298

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(14 071 448)	5 293 226
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(4 252 860)	(4 496 795)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	20 408 749	(1 124 311)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(7 311 240)	(5 567 564)
Produit de la vente/échéance de placements	25 486 120	25 000 385
Achat de placements	(1 164 201)	(1 820 566)
Somme à recevoir pour la vente de titres	53 330	79 439
Charges à payer	(85 265)	(27 737)
Somme à payer pour l'achat de titres	3 531	—
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	19 066 716	17 336 077
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paievements de primes	17 714 245	14 042 883
Montant global des retraits	(36 772 331)	(31 371 295)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(19 058 086)	(17 328 412)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	8 630	7 665
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	43 002	35 337
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	51 632	43 002
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	22
Intérêts payés	—	543

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – FRANKLIN BISSETT (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,3 %)			
Fonds de revenu de dividendes Franklin Bissett, série O	3 968 495	142 068 037	157 711 546
Total des placements		142 068 037	157 711 546
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(395 337)
Actif net (100 %)			157 316 209

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Banque Royale du Canada	3,8 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,0 %
Banque Toronto-Dominion	2,8 %
Enbridge	2,5 %
Banque Scotia	2,4 %
Rogers Communications	2,4 %
Banque de Montréal	2,4 %
Canadian Utilities	2,0 %
TELUS Corporation	2,0 %
Corporation Financière Power	2,0 %
Fortis	1,9 %
Société financière IGM	1,9 %
Brookfield Renewable Partners	1,8 %
Nutrien	1,8 %
Inter Pipeline	1,7 %
Brookfield Property Partners	1,7 %
Metro	1,6 %
Brookfield Infrastructure Partners	1,6 %
McDonald's Corporation	1,5 %
Restaurant Brands International	1,5 %
Pfizer	1,5 %
Merck & Company	1,5 %
Fonds de placement immobilier RioCan	1,4 %
Duke Energy Corporation	1,4 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Procurer un rendement soutenu au moyen d'investissements dans des actions ordinaires et privilégiées donnant droit à des dividendes.

Stratégie de placement

Investir dans un portefeuille diversifié d'actions privilégiées et ordinaires de sociétés canadiennes à grande capitalisation ainsi que d'actions ordinaires de sociétés américaines à grande capitalisation dotées d'antécédents de longue date en matière de croissance des dividendes. Investir également, de temps à autre, dans des titres portant intérêt de bonne qualité, à concurrence d'un maximum de 25 % de son actif total.

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.

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	157 711 546	—	—	157 711 546
TOTAL	157 711 546	—	—	157 711 546

31 décembre 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	190 878 114	—	—	190 878 114
TOTAL	190 878 114	—	—	190 878 114

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indicels, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du Fonds. 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 – FRANKLIN BISSETT (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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	
		31 décembre 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada* (15 %)	1,00	217 686	268 194
S&P/TSX actions privilégiées (5 %)	3,00	217 686	268 194
S&P/TSX (60 %)	3,00	2 612 236	3 218 330
S&P 500 (20 %)	3,00	870 745	1 072 777

* À partir du 12 juillet 2018, « FTSE TMX Canada » a été modifié pour « FTSE Canada ».

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	11,64	12,69	12,39	10,59	11,58
Série 5	12,21	13,26	12,89	10,97	11,94
Série 6	5,35	5,79	5,62	4,77	5,18
Série 7	5,48	5,91	5,70	4,82	5,20
Série 8*	4,86	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	27 886	34 897	39 069	39 609	31 596
Série 5	116 254	143 791	154 556	150 261	109 418
Série 6	7 676	10 470	8 088	5 863	4 320
Série 7	1 019	1 200	607	452	588
Série 8*	4 481	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	2 396	2 750	3 152	3 741	2 729
Série 5	9 518	10 846	11 989	13 701	9 166
Série 6	1 435	1 807	1 439	1 228	833
Série 7	186	203	106	94	113
Série 8*	922	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,39	3,39	3,40	3,39	3,39
Série 5	2,93	2,93	2,93	2,93	2,94
Série 6	2,71	2,71	2,70	2,70	2,72
Série 7	2,22	2,19	2,17	2,13	2,10
Série 8*	2,42	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	4,83	3,56	3,38	28,48	12,37

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – DIVIDENDES CANADIENS – NEI NORDOUEST*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Banque Toronto-Dominion	4,4 %
BCE	4,4 %
Banque Royale du Canada	4,3 %
Enbridge	3,7 %
Banque Scotia	3,5 %
Metro	3,3 %
Corporation Financière Power	3,2 %
Hydro One	3,0 %
Brookfield Property Partners	3,0 %
Rogers Communications	2,8 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 042	- 9,6 %	9 047	- 9,5 %	9 105	- 9,0 %	—	—
3 ans	10 739	2,4 %	10 789	2,6 %	10 938	3,0 %	—	—
5 ans	11 556	2,9 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	15 100	6,8 %	11 580	3,1 %	11 800	3,5 %	9 440	- 5,6 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	58 655	58 213
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	21 583 566	24 378 176
Primes à recevoir	10 816	2 988
	<u>21 653 037</u>	<u>24 439 377</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	53 141	61 200
Retraits à payer	4 360	4 639
Somme à payer pour l'achat de titres	1 829	1 087
	<u>59 330</u>	<u>66 926</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>21 593 707</u>	<u>24 372 451</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	<u>7,55</u>	8,35
Série 6	<u>5,79</u>	6,40
Série 7	<u>5,90</u>	6,48
Série 8	<u>4,72</u>	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	310	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 109 188	3 616 516
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	80 898	330 954
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(2 750 963)	(2 678 578)
	<u>(1 560 567)</u>	<u>1 268 892</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	619 557	633 782
Frais d'exploitation	82 174	86 056
	<u>701 731</u>	<u>719 838</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>(2 262 298)</u>	<u>549 054</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 540 092)	399 036
- par part	(0,74)	0,17
Nombre moyen de parts	<u>2 073 111</u>	<u>2 323 602</u>
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(464 479)	140 642
- par part	(0,64)	0,18
Nombre moyen de parts	<u>725 757</u>	<u>780 542</u>
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(38 978)	9 376
- par part	(0,41)	0,32
Nombre moyen de parts	<u>93 996</u>	<u>29 746</u>
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(218 749)	—
- par part	(0,47)	—
Nombre moyen de parts	<u>462 813</u>	<u>—</u>

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – DIVIDENDES CANADIENS – NEI NORDOUEST (suite)

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	24 372 451	23 262 308
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(2 262 298)	549 054
Primes		
Série 5	2 033 707	3 486 806
Série 6	2 268 870	1 863 217
Série 7	421 362	191 478
Série 8*	3 295 317	—
	8 019 256	5 541 501
Retraits		
Série 5	(5 107 351)	(4 489 173)
Série 6	(3 042 950)	(458 145)
Série 7	(101 310)	(33 094)
Série 8*	(284 091)	—
	(8 535 702)	(4 980 412)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	21 593 707	24 372 451

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(2 262 298)	549 054
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(80 898)	(330 954)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	2 750 963	2 678 578
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 109 188)	(3 616 516)
Produit de la vente/échecance de placements	4 096 211	2 424 724
Achat de placements	(2 862 478)	(2 343 639)
Charges à payer	(8 059)	2 895
Somme à payer pour l'achat de titres	742	(23 128)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	524 995	(658 986)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	8 011 428	5 632 354
Montant global des retraits	(8 535 981)	(4 983 158)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(524 553)	649 196
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	442	(9 790)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	58 213	68 003
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	58 655	58 213
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	311	—
Intérêts payés	1	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,0 %)			
Fonds de dividendes canadiens NEI, série I	1 456 784	23 362 222	21 583 566
Total des placements		23 362 222	21 583 566
Autres éléments d'actif net (0,0 %)			10 141
Actif net (100 %)			21 593 707

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Banque Toronto-Dominion	4,4 %
BCE	4,4 %
Banque Royale du Canada	4,3 %
Enbridge	3,7 %
Banque Scotia	3,5 %
Metro	3,3 %
Corporation Financière Power	3,2 %
Hydro One	3,0 %
Brookfield Property Partners	3,0 %
Rogers Communications	2,8 %
Canadian Natural Resources	2,5 %
Intact Corporation financière	2,4 %
Inter Pipeline	2,4 %
Nutrien	2,2 %
Shaw Communications	2,2 %
Cenovus Energy	2,1 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,9 %
Fonds de placement immobilier Cominar	1,8 %
Fonds de placement immobilier RioCan	1,8 %
Crescent Point Energy	1,7 %
Banque de Montréal	1,7 %
Chartwell résidences pour retraités	1,7 %
Superior Plus Corporation	1,6 %
Husky Energy	1,6 %
ARC Resources	1,6 %

DSF FPG – DIVIDENDES CANADIENS – NEI NORDOUEST (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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 de placement

Investir principalement dans des actions ordinaires de premier ordre, mais aussi dans des actions privilégiées, des obligations, des titres et des droits d'achat d'actions, des fonds de redevances et des fiducies de revenu tout en privilégiant la croissance de son capital et en fournissant un niveau élevé et régulier de revenu. Une préférence est accordée aux sociétés de qualité disposant de liquidités, dont la direction a produit une valeur pour l'actionnaire au fil du temps et qui possède une capacité éprouvée de générer des flux de trésorerie disponibles, de soutenir la croissance et la rentabilité, de procéder à des acquisitions stratégiques, de racheter des actions et de verser des dividendes croissants. Malgré cette préférence pour les titres de participation, y compris les actions privilégiées fournissant un revenu stable, toute société canadienne à petite, moyenne ou grande capitalisation dans une variété d'industries qui respecte ces critères peut être considérée.

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.

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	21 583 566	—	—	21 583 566
TOTAL	21 583 566	—	—	21 583 566

31 décembre 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	24 378 176	—	—	24 378 176
TOTAL	24 378 176	—	—	24 378 176

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indiciels, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du Fonds. 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

Au 31 décembre 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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	
		31 décembre 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	\$	\$
S&P/TSX	3,00	566 964	586 615

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 NORDOUEST (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	7,55	8,35	8,17	7,03	7,14
Série 6	5,79	6,40	6,24	5,37	5,44
Série 7	5,90	6,48	6,30	5,39	5,45
Série 8*	4,72	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	14 087	18 701	19 304	17 050	16 967
Série 6	4 137	5 375	3 830	2 185	1 110
Série 7	577	296	128	21	21
Série 8*	2 792	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	1 867	2 240	2 364	2 425	2 375
Série 6	714	840	613	407	204
Série 7	98	46	20	4	4
Série 8*	592	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	3,07	3,07	3,08	3,08	3,08
Série 6	2,87	2,88	2,87	2,85	2,90
Série 7	2,39	2,39	2,41	2,41	2,41
Série 8*	2,53	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	16,91	10,24	9,35	15,02	11,75

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – JARISLOWSKY FRASER*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le . Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Banque Toronto-Dominion	7,7 %
Fonds d'actions spéciales Jarislowsky Fraser	6,4 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,7 %
Banque Scotia	5,6 %
Enbridge	5,5 %
Banque Royale du Canada	5,0 %
Alimentation Couche-Tard	4,3 %
Nutrien	4,0 %
Société Financière Manuvie	3,9 %
Open Text Corporation	3,6 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 033	- 9,7 %	9 105	- 8,9 %	9 111	- 8,9 %	9 154	- 8,5 %	—	—
3 ans	10 619	2,0 %	10 827	2,7 %	10 844	2,7 %	10 999	3,2 %	—	—
5 ans	10 923	1,8 %	11 284	2,4 %	—	—	—	—	—	—
10 ans	16 259	5,0 %	17 274	5,6 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	13 820	2,5 %	12 488	2,0 %	10 660	2,0 %	10 820	2,5 %	9 560	- 4,4 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – JARISLOWSKY FRASER (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	113 981 501	146 988 793
Primes à recevoir	134 862	213 064
	114 116 363	147 201 857
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	38 274	26 619
Charges à payer	276 020	404 490
Retraits à payer	199 644	82 920
	513 938	514 029
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	113 602 425	146 687 828
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	6,91	7,65
Série 5	7,43	8,16
Série 6	5,33	5,85
Série 7	5,41	5,91
Série 8	4,78	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	50 891	(46 453)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	10 609 976	3 841 370
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 882 316	1 263 087
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(20 465 787)	4 161 082
	(7 922 604)	9 219 086
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	2 808 861	3 185 842
Frais d'exploitation	1 022 329	1 175 938
	3 831 190	4 361 780
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(11 753 794)	4 857 306
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(296 288)	86 044
- par part	(0,72)	0,18
Nombre moyen de parts	411 561	467 601
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(11 223 173)	4 697 026
- par part	(0,72)	0,26
Nombre moyen de parts	15 639 241	18 171 182
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(140 581)	66 146
- par part	(0,52)	0,27
Nombre moyen de parts	271 884	241 007
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(62 169)	8 090
- par part	(0,40)	0,19
Nombre moyen de parts	156 622	41 646
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(31 583)	—
- par part	(0,30)	—
Nombre moyen de parts	104 757	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	146 687 828	154 950 566
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(11 753 794)	4 857 306
Primes		
Série 3	252 663	352 384
Série 5	5 122 523	4 713 795
Série 6	506 673	986 596
Série 7	531 124	460 010
Série 8*	601 641	—
	7 014 624	6 512 785
Retraits		
Série 3	(742 681)	(933 771)
Série 5	(26 617 570)	(18 563 349)
Série 6	(827 651)	(132 130)
Série 7	(123 960)	(3 579)
Série 8*	(34 371)	—
	(28 346 233)	(19 632 829)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	113 602 425	146 687 828

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(11 753 794)	4 857 306
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 882 316)	(1 263 087)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	20 465 787	(4 161 082)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(10 609 976)	(3 841 370)
Produit de la vente/échéance de placements	25 656 216	18 701 291
Achat de placements	(622 419)	(765 357)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	29 051
Charges à payer	(128 470)	23 573
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	21 125 028	13 580 325
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Palements de primes	7 092 826	6 301 052
Montant global des retraits	(28 229 509)	(19 875 107)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(21 136 683)	(13 574 055)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(11 655)	6 270
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	(26 619)	(32 889)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	(38 274)	(26 619)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	35	3
Intérêts payés	156	444

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – JARISLOWSKY FRASER (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,3 %)			
Fonds d'actions canadiennes Jarislowsky Fraser	3 951 941	120 875 804	113 981 501
Total des placements		120 875 804	113 981 501
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(379 076)
Actif net (100 %)			113 602 425

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Banque Toronto-Dominion	7,7 %
Fonds d'actions spéciales Jarislowsky Fraser	6,4 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,7 %
Banque Scotia	5,6 %
Enbridge	5,5 %
Banque Royale du Canada	5,0 %
Alimentation Couche-Tard	4,3 %
Nutrien	4,0 %
Société Financière Manuvie	3,9 %
Open Text Corporation	3,6 %
Groupe CGI	3,6 %
Canadian Natural Resources	3,5 %
Brookfield Asset Management	3,4 %
Thomson Reuters Corporation	3,1 %
Vêtements de Sport Gildan	3,0 %
Restaurant Brands International	3,0 %
CCL Industries	2,7 %
Saputo	2,6 %
Metro	2,6 %
Pembina Pipeline Corporation	2,6 %
Groupe SNC-Lavalin	2,4 %
Intact Corporation financière	2,3 %
Stantec	2,0 %
CAE	1,7 %
Société Canadian Tire	1,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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 de placement

Investir essentiellement dans des actions de sociétés canadiennes exerçant leurs activités dans des secteurs économiques où l'on prévoit une croissance élevée.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	113 981 501	—	113 981 501
TOTAL	—	113 981 501	—	113 981 501
31 décembre 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	146 988 793	—	146 988 793
TOTAL	—	146 988 793	—	146 988 793

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indicels, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du Fonds. 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 – JARISLOWSKY FRASER (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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	
		31 décembre 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	\$	\$
S&P/TSX	3,00	3 321 508	3 924 543

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	6,91	7,65	7,44	6,51	6,89
Série 5	7,43	8,16	7,90	6,86	7,22
Série 6	5,33	5,85	5,65	4,92	—
Série 7	5,41	5,91	5,69	4,92	—
Série 8*	4,78	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	2 630	3 416	3 912	4 378	5 956
Série 5	108 241	140 959	150 111	146 180	182 121
Série 6	1 351	1 812	892	94	—
Série 7	846	501	36	20	—
Série 8*	536	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	380	447	526	673	864
Série 5	14 565	17 265	19 011	21 301	25 226
Série 6	254	310	158	19	—
Série 7	156	85	6	4	—
Série 8*	112	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,60	3,60	3,59	3,58	3,59
Série 5	2,92	2,92	2,92	2,91	2,92
Série 6	2,82	2,82	2,93	2,87	—
Série 7	2,33	2,41	2,41	2,36	—
Série 8*	2,53	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	8,55	6,96	10,34	12,48	2,51

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FIDELITY FRONTIÈRE NORD^{MD}*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018, sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Banque Toronto-Dominion	6,2 %
Alimentation Couche-Tard	4,2 %
Banque Royale du Canada	4,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,9 %
Metro	3,8 %
Suncor Énergie	3,4 %
Enbridge	3,3 %
Rogers Communications	3,2 %
Groupe CGI	3,2 %
Compagnies Loblaw	3,0 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 378	- 6,2 %	9 407	- 5,9 %	9 420	- 5,8 %	9 464	- 5,4 %	—	—
3 ans	10 538	1,8 %	10 655	2,1 %	10 693	2,3 %	10 874	2,8 %	—	—
5 ans	11 430	2,7 %	11 647	3,1 %	—	—	—	—	—	—
10 ans	19 340	6,8 %	20 045	7,2 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	20 500	7,4 %	21 260	7,8 %	11 360	2,7 %	11 660	3,2 %	9 740	- 2,6 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

^{MD} Fidelity Frontière Nord est une marque déposée de FMR Corp.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	3 253
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	32 695 585	36 714 477
Primes à recevoir	12 027	9 260
Somme à recevoir pour la vente de titres	17 462	—
	32 725 074	36 726 990
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	17 207	—
Charges à payer	83 794	95 561
Retraits à payer	21 082	7 817
Somme à payer pour l'achat de titres	1 039	8 900
	123 122	112 278
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	32 601 952	36 614 712
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	10,25	10,93
Série 5	10,63	11,30
Série 6	5,68	6,03
Série 7	5,83	6,16
Série 8	4,87	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	(110)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 829 585	655 498
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 083 926	725 348
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(3 893 822)	1 117 465
	(980 311)	2 498 201
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	917 815	941 696
Frais d'exploitation	163 720	174 891
	1 081 535	1 116 587
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(2 061 846)	1 381 614
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(75 968)	45 549
- par part	(0,71)	0,38
Nombre moyen de parts	107 687	118 956
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 049 044)	778 198
- par part	(0,62)	0,41
Nombre moyen de parts	1 679 483	1 914 869
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(634 260)	517 837
- par part	(0,35)	0,24
Nombre moyen de parts	1 805 484	2 124 062
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(54 975)	40 030
- par part	(0,29)	0,27
Nombre moyen de parts	189 067	146 935
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(247 599)	—
- par part	(0,29)	—
Nombre moyen de parts	846 398	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FIDELITY FRONTIÈRE NORD^{MD} (suite)

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	36 614 712	34 004 622
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(2 061 846)	1 381 614
Primes		
Série 3	202 189	259 209
Série 5	2 649 783	4 205 430
Série 6	2 601 968	4 623 671
Série 7	349 604	624 608
Série 8*	5 650 555	—
	11 454 099	9 712 918
Retraits		
Série 3	(379 741)	(353 028)
Série 5	(5 557 631)	(6 065 578)
Série 6	(6 494 059)	(1 721 234)
Série 7	(475 560)	(344 602)
Série 8*	(498 022)	—
	(13 405 013)	(8 484 442)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	32 601 952	36 614 712

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(2 061 846)	1 381 614
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 083 926)	(725 348)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	3 893 822	(1 117 465)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 829 585)	(655 498)
Produit de la vente/échéance de placements	5 636 284	3 965 375
Achat de placements	(2 597 703)	(4 089 001)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(17 462)	—
Charges à payer	(11 767)	6 519
Somme à payer pour l'achat de titres	(7 861)	(11 555)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 919 956	(1 245 359)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paievements de primes	11 451 332	9 729 974
Montant global des retraits	(13 391 748)	(8 482 375)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(1 940 416)	1 247 599
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(20 460)	2 240
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	3 253	1 013
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	(17 207)	3 253
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts payés	—	110

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,3 %)			
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} , série O	709 099	29 450 501	32 695 585
Total des placements		29 450 501	32 695 585
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(93 633)
Actif net (100 %)			32 601 952

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Banque Toronto-Dominion	6,2 %
Alimentation Couche-Tard	4,2 %
Banque Royale du Canada	4,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,9 %
Metro	3,8 %
Suncor Énergie	3,4 %
Enbridge	3,3 %
Rogers Communications	3,2 %
Groupe CGI	3,2 %
Compagnies Loblaw	3,0 %
Groupe SNC-Lavalin	2,2 %
Power Corporation du Canada	2,0 %
Franco-Nevada Corporation	2,0 %
Constellation Software	1,9 %
BCE	1,7 %
Thomson Reuters Corporation	1,7 %
Restaurant Brands International	1,6 %
Canadian Natural Resources	1,6 %
Fortis	1,6 %
Intact Corporation financière	1,5 %
Quebecor	1,4 %
Fairfax Financial Holdings	1,3 %
Waste Connections	1,2 %
Hydro One	1,2 %
Groupe TMX	1,0 %

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FIDELITY FRONTIÈRE NORD^{MD} (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS**Objectif de placement**

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 de placement

Investir principalement dans des sociétés canadiennes à petite, moyenne et grande capitalisation. Il peut aussi investir une petite portion de son portefeuille dans des titres étrangers. Il peut aussi utiliser, à un degré moindre, des instruments dérivés, comme des options, des contrats à terme, des contrats à terme de gré à gré et des contrats d'échange, afin de se protéger contre les pertes causées par les fluctuations des cours des actions ou des taux de change.

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

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

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	32 695 585	—	—	32 695 585
TOTAL	32 695 585	—	—	32 695 585

31 décembre 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	36 714 477	—	—	36 714 477
TOTAL	36 714 477	—	—	36 714 477

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indiciels, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du Fonds. 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

Au 31 décembre 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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	
		31 décembre 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	\$	\$
S&P/TSX plafonné	3,00	713 494	715 001

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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^{MD} (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	10,25	10,93	10,57	9,73	10,05
Série 5	10,63	11,30	10,88	9,98	10,26
Série 6	5,68	6,03	5,80	5,31	5,45
Série 7	5,83	6,16	5,88	5,36	5,47
Série 8*	4,87	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 075	1 329	1 377	1 197	1 024
Série 5	16 522	20 479	21 561	21 463	22 841
Série 6	9 112	13 638	10 218	6 259	2 577
Série 7	989	1 169	849	989	81
Série 8*	4 905	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	105	122	130	123	102
Série 5	1 555	1 813	1 982	2 151	2 225
Série 6	1 603	2 261	1 762	1 178	473
Série 7	170	190	144	185	15
Série 8*	1 008	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 3	3,58	3,57	3,56	3,59	3,62
Série 5	3,21	3,20	3,20	3,20	3,21
Série 6	3,04	3,03	3,04	3,05	3,04
Série 7	2,55	2,48	2,46	2,58	2,59
Série 8*	2,70	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)					
	12,64	12,75	11,95	14,18	11,08

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN BISSETT*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Brookfield Asset Management	7,0 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,8 %
Banque Royale du Canada	5,2 %
Restaurant Brands International	5,1 %
Banque Toronto-Dominion	4,9 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,4 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,9 %
Banque de Montréal	3,6 %
Banque Scotia	3,4 %
Alimentation Couche-Tard	3,3 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	8 726	- 12,7 %	8 758	- 12,4 %	8 810	- 11,9 %	8 809	- 11,9 %	8 878	- 11,2 %
3 ans	—	—	10 785	2,6 %	10 981	3,2 %	11 016	3,3 %	11 192	3,8 %
5 ans	—	—	10 445	0,9 %	10 768	1,5 %	—	—	—	—
10 ans	—	—	20 837	7,6 %	21 961	8,2 %	—	—	—	—
Depuis la création	9 040	- 4,7 %	22 840	4,5 %	13 917	3,0 %	10 500	1,0 %	10 760	1,5 %

	Série 8**		Série IGP	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	—	—	8 863	- 11,4 %
3 ans	—	—	—	—
5 ans	—	—	—	—
10 ans	—	—	—	—
Depuis la création	9 400	- 6,0 %	9 350	- 3,2 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN BISSETT (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	113 151	53 335
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	46 832 967	63 400 011
Primes à recevoir	6 830	4 719
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 211	87 802
	46 954 159	63 545 867
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	133 101	179 428
Retraits à payer	5 685	58 618
Somme à payer pour l'achat de titres	2 754	—
	141 540	238 046
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	46 812 619	63 307 821
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	4,52	5,18
Série 3	11,42	13,04
Série 5	12,21	13,86
Série 6	5,25	5,96
Série 7	5,38	6,06
Série 8	4,70	—
Série IGP	9,35	10,55

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	12 091	12 992
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 113 697	1 019 064
Écart de conversion sur encaisse	(37)	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 169 951	1 806 601
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(8 399 030)	1 440 506
	(5 103 328)	4 279 163
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1 603 621	1 919 008
Frais d'exploitation	250 920	302 614
	1 854 541	2 221 622
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(6 957 869)	2 057 541
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 615 281)	377 675
- par part	(0,66)	0,13
Nombre moyen de parts	2 448 605	2 913 443
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 745 350)	748 170
- par part	(1,60)	0,37
Nombre moyen de parts	1 718 891	1 998 696
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 719 102)	617 513
- par part	(1,64)	0,48
Nombre moyen de parts	1 047 329	1 283 859
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(443 399)	184 139
- par part	(0,72)	0,22
Nombre moyen de parts	616 461	823 308
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(11 486)	14 278
- par part	(0,41)	0,25
Nombre moyen de parts	28 177	56 967
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(127 299)	—
- par part	(0,44)	—
Nombre moyen de parts	286 432	—
SÉRIE IGP		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(295 952)	115 766
- par part	(1,21)	0,43
Nombre moyen de parts	244 566	267 418

* Début des opérations en avril 2018.

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	63 307 821	67 519 665
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(6 957 869)	2 057 541
Primes		
Série 1	385 175	270 193
Série 3	734 105	1 407 116
Série 5	745 366	2 961 022
Série 6	455 470	1 480 348
Série 7	—	270 174
Série 8*	1 805 984	—
Série IGP	18 516	15 582
	4 144 616	6 404 435
Retraits		
Série 1	(2 433 039)	(2 543 747)
Série 3	(3 697 353)	(4 859 687)
Série 5	(4 482 905)	(3 778 151)
Série 6	(2 433 494)	(1 149 575)
Série 7	(156 101)	(214 050)
Série 8*	(153 806)	—
Série IGP	(325 251)	(128 610)
	(13 681 949)	(12 673 820)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	46 812 619	63 307 821

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(6 957 869)	2 057 541
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	37	—
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 169 951)	(1 806 601)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	8 399 030	(1 440 506)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 113 697)	(1 019 064)
Produit de la vente/échéance de placements	11 992 451	9 542 782
Achat de placements	(540 789)	(1 181 876)
Somme à recevoir pour la vente de titres	86 591	(73 806)
Charges à payer	(46 327)	(12 876)
Somme à payer pour l'achat de titres	2 754	(68 845)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	9 652 230	5 996 749
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paievements de primes	4 142 505	6 621 364
Montant global des retraits	(13 734 882)	(12 655 752)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(9 592 377)	(6 034 388)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(37)	—
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	59 816	(37 639)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	53 335	90 974
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	113 151	53 335
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	553	—
Intérêts payés	27	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN BISSETT (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,0 %)			
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	339 635	42 276 618	46 832 967
Total des placements		42 276 618	46 832 967
Autres éléments d'actif net (- 0,0 %)			(20 348)
Actif net (100 %)			46 812 619

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Brookfield Asset Management	7,0 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,8 %
Banque Royale du Canada	5,2 %
Restaurant Brands International	5,1 %
Banque Toronto-Dominion	4,9 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,4 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,9 %
Banque de Montréal	3,6 %
Banque Scotia	3,4 %
Alimentation Couche-Tard	3,3 %
Metro	3,1 %
Enbridge	2,9 %
Franco-Nevada Corporation	2,8 %
Onex Corporation	2,7 %
Toromont Industries	2,4 %
Saputo	2,4 %
Atco	2,1 %
Enghouse Systems	2,1 %
TELUS Corporation	2,1 %
Fortis	1,9 %
Rogers Communications	1,8 %
Power Corporation du Canada	1,7 %
Dollarama	1,7 %
Stantec	1,6 %
Keyera Corporation	1,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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 de placement

Investir essentiellement dans les actions de sociétés canadiennes en croissance à moyenne et grande capitalisation et comprendre également des actions étrangères.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	46 832 967	—	—	46 832 967
TOTAL	46 832 967	—	—	46 832 967
31 décembre 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	63 400 011	—	—	63 400 011
TOTAL	63 400 011	—	—	63 400 011

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indiciaires, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du Fonds. 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 – FRANKLIN BISSETT (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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	
		31 décembre 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	\$	\$
S&P/TSX	3,00	1 335 704	1 821 469

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	4,52	5,18	5,05	—	—
Série 3	11,42	13,04	12,65	10,59	11,80
Série 5	12,21	13,86	13,37	11,12	12,31
Série 6	5,25	5,96	5,74	4,77	5,27
Série 7	5,38	6,06	5,82	4,81	5,29
Série 8*	4,70	—	—	—	—
Série IGP	9,35	10,55	10,12	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	10 301	13 965	15 860	—	—
Série 3	18 501	24 209	26 914	15 132	20 052
Série 5	11 589	17 045	17 245	12 032	16 838
Série 6	2 622	5 043	4 529	2 412	2 289
Série 7	92	260	189	35	20
Série 8*	1 525	—	—	—	—
Série IGP	2 183	2 786	2 783	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1*	2 278	2 693	3 140	—	—
Série 3	1 620	1 856	2 127	1 429	1 699
Série 5	949	1 230	1 290	1 082	1 367
Série 6	499	847	790	506	435
Série 7	17	43	33	7	4
Série 8*	325	—	—	—	—
Série IGP	233	264	275	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 1	3,97	3,97	3,98	—	—
Série 3	3,59	3,58	3,59	3,59	3,59
Série 5	2,97	2,97	2,97	2,97	2,98
Série 6	2,80	2,80	2,80	2,79	2,83
Série 7	2,27	2,41	2,41	2,41	2,41
Série 8*	2,53	—	—	—	—
Série IGP	2,38	2,39	2,38	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	3,00	3,26	14,66	4,51	10,50

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – SPÉCIALISÉ ACTIONS – NEI NORDOUEST*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
FNB iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index	9,4 %
Parkland Fuel Corporation	5,6 %
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers	5,6 %
Parex Resources	4,7 %
NFI Group	4,3 %
Kinaxis	3,6 %
FirstService Corporation	3,6 %
Toromont Industries	3,6 %
Descartes Systems Group	3,2 %
Fonds de revenu Boyd Group	3,1 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	8 104	- 19,0 %	8 163	- 18,4 %	8 153	- 18,5 %	8 201	- 18,0 %	—	—
3 ans	9 919	- 0,3 %	10 081	0,3 %	10 083	0,3 %	10 232	0,8 %	—	—
5 ans	8 403	- 3,4 %	8 641	- 2,9 %	—	—	—	—	—	—
10 ans	17 005	5,5 %	17 926	6,0 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	10 860	0,7 %	9 543	- 0,4 %	8 300	- 3,8 %	8 480	- 3,3 %	8 260	- 17,4 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	27 083	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	10 799 236	16 038 305
Primes à recevoir	522	3 131
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	26 802
	10 826 841	16 068 238
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	471
Charges à payer	29 928	44 310
Retraits à payer	39 693	3 885
Somme à payer pour l'achat de titres	620	—
	70 241	48 666
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	10 756 600	16 019 572
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	5,43	6,70
Série 5	5,82	7,13
Série 6	4,15	5,09
Série 7	4,24	5,17
Série 8	4,13	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	131	(9)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 462 960	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	668 440	346 737
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(4 173 905)	938 791
	(2 042 374)	1 285 519
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	414 482	475 517
Frais d'exploitation	55 168	63 277
	469 650	538 794
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(2 512 024)	746 725
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(436 766)	115 917
- par part	(1,24)	0,26
Nombre moyen de parts	350 975	445 215
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 762 886)	543 579
- par part	(1,22)	0,33
Nombre moyen de parts	1 449 408	1 667 715
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(211 191)	85 921
- par part	(0,76)	0,25
Nombre moyen de parts	279 244	346 757
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(5 154)	1 308
- par part	(0,93)	0,25
Nombre moyen de parts	5 522	5 164
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(96 027)	—
- par part	(0,85)	—
Nombre moyen de parts	112 801	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – SPÉCIALISÉ ACTIONS – NEI NORDOUEST (suite)

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	16 019 572	16 680 065
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(2 512 024)	746 725
Primes		
Série 3	69 184	106 169
Série 5	1 449 943	1 860 070
Série 6	292 877	483 118
Série 7	—	7 369
Série 8*	914 485	—
	2 726 489	2 456 726
Retraits		
Série 3	(551 696)	(641 515)
Série 5	(3 547 551)	(3 088 047)
Série 6	(1 040 963)	(134 382)
Série 8*	(337 227)	—
	(5 477 437)	(3 863 944)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	10 756 600	16 019 572

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(2 512 024)	746 725
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(668 440)	(346 737)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	4 173 905	(938 791)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 462 960)	—
Produit de la vente/échecance de placements	3 623 214	2 305 292
Achat de placements	(426 650)	(357 060)
Somme à recevoir pour la vente de titres	26 802	(25 653)
Charges à payer	(14 382)	(2 095)
Somme à payer pour l'achat de titres	620	(1 691)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	2 740 085	1 379 990
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paievements de primes	2 729 098	2 458 808
Montant global des retraits	(5 441 629)	(3 866 105)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(2 712 531)	(1 407 297)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	27 554	(27 307)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	(471)	26 836
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	27 083	(471)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	141	12
Intérêts payés	10	21

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,4 %)			
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation NEI, série I	702 453	11 782 105	10 799 236
Total des placements		11 782 105	10 799 236
Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(42 636)
Actif net (100 %)			10 756 600

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
FNB iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index	9,4 %
Parkland Fuel Corporation	5,6 %
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers	5,6 %
Parex Resources	4,7 %
NFI Group	4,3 %
Kinaxis	3,6 %
FirstService Corporation	3,6 %
Toromont Industries	3,6 %
Descartes Systems Group	3,2 %
Fonds de revenu Boyd Group	3,1 %
Dollarama	2,8 %
Altus Group	2,6 %
Solium Capital	2,4 %
InterRent Real Estate Investment Trust	2,0 %
Shaw Communications	2,0 %
WSP Global	2,0 %
Shopify	1,8 %
Advantage Oil & Gas	1,8 %
Fortuna Silver Mines	1,6 %
TORC Oil & Gas	1,6 %
Quincaillerie Richelieu	1,5 %
Stella-Jones	1,5 %
Premium Brands Holdings	1,5 %
Savaria	1,5 %
Groupe Stingray	1,3 %

DSF FPG – SPÉCIALISÉ ACTIONS – NEI NORDOUEST (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Obtenir une appréciation à long terme de son capital en investissant principalement dans les actions de petites sociétés canadiennes dont la croissance est rapide et la capitalisation boursière, de moins d'un milliard de dollars.

Stratégie de placement

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.

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.

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	10 799 236	—	—	10 799 236
TOTAL	10 799 236	—	—	10 799 236

31 décembre 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	16 038 305	—	—	16 038 305
TOTAL	16 038 305	—	—	16 038 305

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indiciels, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du Fonds. 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

Au 31 décembre 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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	
		31 décembre 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	\$	\$
S&P/TSX petite capitalisation (50 %)	3,00	130 886	174 714
S&P/TSX complémentaire (50 %)	3,00	130 886	174 714

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 – SPÉCIALISÉ ACTIONS – NEI NORDOUEST (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	5,43	6,70	6,42	5,47	6,21
Série 5	5,82	7,13	6,80	5,77	6,51
Série 6	4,15	5,09	4,85	4,12	4,63
Série 7	4,24	5,17	4,90	4,14	4,64
Série 8*	4,13	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 807	2 726	3 145	3 125	4 335
Série 5	7 538	11 399	12 083	11 244	15 076
Série 6	907	1 866	1 432	1 088	618
Série 7	23	29	20	17	19
Série 8*	481	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	333	407	490	571	698
Série 5	1 296	1 598	1 777	1 948	2 317
Série 6	218	367	295	264	133
Série 7	6	6	4	4	4
Série 8*	117	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 3	3,83	3,82	3,82	3,83	3,83
Série 5	3,28	3,28	3,28	3,27	3,28
Série 6	3,23	3,24	3,21	3,21	3,24
Série 7	2,76	2,76	2,76	2,76	2,76
Série 8*	2,87	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)					
	13,44	1,74	5,11	3,94	14,06

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – SOCIÉTÉS À PETITE CAPITALISATION – FRANKLIN BISSETT*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Indigo Books & Music	6,9 %
Equitable Group	6,7 %
Meubles Léon	5,5 %
Total Energy Services	4,9 %
The Westaim Corporation	4,3 %
Horizon North Logistics	4,0 %
AKITA Drilling	3,7 %
Reitmans (Canada)	3,6 %
Quincaillerie Richelieu	3,6 %
Société de Gestion AGF	3,4 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	7 062	- 29,4 %	7 107	- 28,9 %	7 110	- 28,9 %	7 134	- 28,7 %	—	—
3 ans	8 758	- 4,3 %	8 912	- 3,8 %	8 917	- 3,7 %	8 992	- 3,5 %	—	—
5 ans	6 530	- 8,2 %	6 737	- 7,6 %	—	—	—	—	—	—
10 ans	18 049	6,1 %	19 028	6,6 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	23 700	4,7 %	10 210	0,2 %	6 740	- 7,8 %	6 820	- 7,6 %	7 540	- 24,6 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG – SOCIÉTÉS À PETITE CAPITALISATION – FRANKLIN BISSETT (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	712	15 181
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	10 682 024	17 694 327
Primes à recevoir	859	3 705
Somme à recevoir pour la vente de titres	629	—
	<u>10 684 224</u>	<u>17 713 213</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	29 414	48 630
Retraits à payer	12 178	16 030
Somme à payer pour l'achat de titres	—	14 878
	<u>41 592</u>	<u>79 538</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>10 642 632</u>	<u>17 633 675</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	11,85	16,78
Série 5	12,70	17,87
Série 6	3,37	4,74
Série 7	3,41	4,78
Série 8	3,77	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	408
Distributions provenant des fonds sous-jacents	190 745	1 286 137
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	74 148	338 457
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(4 334 654)	(1 543 424)
	<u>(4 069 761)</u>	<u>81 578</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	419 991	524 925
Frais d'exploitation	62 056	78 990
	<u>482 047</u>	<u>603 915</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>(4 551 808)</u>	<u>(522 337)</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 616 911)	(219 192)
- par part	(4,80)	(0,57)
Nombre moyen de parts	336 645	384 467
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 043 281)	(238 781)
- par part	(5,04)	(0,48)
Nombre moyen de parts	405 530	496 240
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(717 493)	(55 792)
- par part	(1,33)	(0,09)
Nombre moyen de parts	541 209	616 215
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(33 104)	(8 572)
- par part	(0,85)	(0,14)
Nombre moyen de parts	38 942	59 195
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(141 019)	—
- par part	(1,31)	—
Nombre moyen de parts	107 542	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	17 633 675	19 239 128
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(4 551 808)	(522 337)
Primes		
Série 3	149 463	178 287
Série 5	490 140	1 205 054
Série 6	670 724	1 001 100
Série 7	33 297	278 544
Série 8*	594 263	—
	1 937 887	2 662 985
Retraits		
Série 3	(921 469)	(1 101 897)
Série 5	(2 033 693)	(1 870 183)
Série 6	(1 184 127)	(728 754)
Série 7	(198 883)	(45 267)
Série 8*	(38 950)	—
	(4 377 122)	(3 746 101)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	10 642 632	17 633 675

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(4 551 808)	(522 337)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(74 148)	(338 457)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	4 334 654	1 543 424
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(190 745)	(1 286 137)
Produit de la vente/échéance de placements	3 442 359	2 915 685
Achat de placements	(499 817)	(1 246 333)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(629)	—
Charges à payer	(19 216)	(4 035)
Somme à payer pour l'achat de titres	(14 878)	(78 386)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	2 425 772	983 424
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paievements de primes	1 940 733	2 774 566
Montant global des retraits	(4 380 974)	(3 749 966)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(2 440 241)	(975 400)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(14 469)	8 024
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	15 181	7 157
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	712	15 181
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts payés	—	70

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – SOCIÉTÉS À PETITE CAPITALISATION – FRANKLIN BISSETT (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,4 %)			
Fonds de sociétés à petite capitalisation Franklin Bissett, série O	183 123	13 515 098	10 682 024
Total des placements		13 515 098	10 682 024
Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(39 392)
Actif net (100 %)			10 642 632

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Indigo Books & Music	6,9 %
Equitable Group	6,7 %
Meubles Léon	5,5 %
Total Energy Services	4,9 %
The Westaim Corporation	4,3 %
Horizon North Logistics	4,0 %
AKITA Drilling	3,7 %
Reitmans (Canada)	3,6 %
Quincaillerie Richelieu	3,6 %
Société de Gestion AGF	3,4 %
Transat A.T.	3,4 %
Transcontinental	3,4 %
Trican Well Service	3,2 %
Major Drilling Group International	2,9 %
Winpak	2,8 %
Bird Construction	2,2 %
Blackline Safety Corporation	2,2 %
International Petroleum Corporation	2,1 %
Exco Technologies	2,0 %
Corby Spirit and Wine, Classe A	1,8 %
Corby Spirit and Wine, Classe B	1,7 %
Martinrea International	1,6 %
Glacier Media	1,6 %
Celestica	1,5 %
Pieridae Energy	1,5 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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 de placement

Demeurer entièrement diversifié en tout temps afin de compenser la volatilité inhérente aux titres de faible capitalisation.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	10 682 024	—	—	10 682 024
TOTAL	10 682 024	—	—	10 682 024
31 décembre 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	17 694 327	—	—	17 694 327
TOTAL	17 694 327	—	—	17 694 327

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indiciaires, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du Fonds. 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 – SOCIÉTÉS À PETITE CAPITALISATION – FRANKLIN BISSETT (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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 demeures constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	\$	\$
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	213 278	361 101

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	11,85	16,78	17,26	13,53	17,05
Série 5	12,70	17,87	18,27	14,25	17,83
Série 6	3,37	4,74	4,84	3,78	4,73
Série 7	3,41	4,78	4,88	3,79	4,74
Série 8*	3,77	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	3 699	6 088	7 231	6 594	10 359
Série 5	4 720	8 307	9 211	8 051	13 185
Série 6	1 750	2 980	2 764	1 497	1 566
Série 7	60	258	34	27	121
Série 8*	414	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	312	363	419	487	607
Série 5	372	465	504	565	739
Série 6	520	629	571	396	331
Série 7	18	54	7	7	26
Série 8*	110	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,76	3,76	3,76	3,74	3,75
Série 5	3,14	3,14	3,14	3,13	3,13
Série 6	3,14	3,14	3,14	3,12	3,15
Série 7	2,45	2,74	2,74	2,56	2,76
Série 8*	2,87	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	4,76	13,53	9,69	6,10	15,92

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES – MFS*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Alphabet	3,4 %
Visa	3,2 %
Johnson & Johnson	3,2 %
JPMorgan Chase & Company	3,2 %
American Tower Corporation REIT	2,9 %
Danaher Corporation	2,6 %
Medtronic	2,6 %
Bank of America Corporation	2,5 %
Thermo Fisher Scientific	2,4 %
Fidelity National Information Services	2,2 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 974	- 0,3 %	10 024	0,2 %	10 039	0,4 %	10 090	0,9 %	—	—
3 ans	11 398	4,5 %	11 646	5,2 %	11 669	5,3 %	11 837	5,8 %	—	—
5 ans	15 479	9,1 %	16 050	9,9 %	—	—	—	—	—	—
10 ans	24 320	9,3 %	26 026	10,0 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	15 500	2,4 %	19 689	6,3 %	15 420	9,3 %	15 740	9,8 %	9 980	- 0,2 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	9 535	5 450
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	34 015 989	27 656 641
Primes à recevoir	80 223	40 077
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	106
	34 105 747	27 702 274
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	82 579	69 765
Retraits à payer	7 144	30 072
Somme à payer pour l'achat de titres	3 999	—
	93 722	99 837
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	34 012 025	27 602 437
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	7,75	7,77
Série 5	8,40	8,38
Série 6	7,71	7,68
Série 7	7,87	7,80
Série 8	4,99	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	(283)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 236 021	3 214 429
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	404 582	525 642
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(2 832 937)	(95 908)
	807 666	3 643 880
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	835 567	628 870
Frais d'exploitation	145 180	122 288
	980 747	751 158
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(173 081)	2 892 722
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 049	437 254
- par part	0,02	0,81
Nombre moyen de parts	501 192	538 493
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	18 120	1 423 744
- par part	0,01	0,93
Nombre moyen de parts	1 473 875	1 534 808
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(13 354)	994 731
- par part	(0,01)	0,87
Nombre moyen de parts	1 399 221	1 142 954
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	31 917	36 993
- par part	0,16	0,94
Nombre moyen de parts	198 230	39 354
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(219 813)	—
- par part	(0,23)	—
Nombre moyen de parts	956 090	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES – MFS (suite)

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	27 602 437	21 702 842
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(173 081)	2 892 722
Primes		
Série 3	868 435	459 695
Série 5	3 376 500	2 905 570
Série 6	7 349 879	4 794 865
Série 7	1 572 425	421 438
Série 8*	6 515 594	—
	19 682 833	8 581 568
Retraits		
Série 3	(1 179 606)	(970 652)
Série 5	(3 437 217)	(3 146 221)
Série 6	(7 385 627)	(1 418 124)
Série 7	(875 288)	(39 698)
Série 8*	(222 426)	—
	(13 100 164)	(5 574 695)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	34 012 025	27 602 437

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(173 081)	2 892 722
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(404 582)	(525 642)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	2 832 937	95 908
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 236 021)	(3 214 429)
Produit de la vente/échecance de placements	3 731 562	3 769 508
Achat de placements	(9 283 244)	(6 039 998)
Somme à recevoir pour la vente de titres	106	57 323
Charges à payer	12 814	14 704
Somme à payer pour l'achat de titres	3 999	—
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(6 515 510)	(2 949 904)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paievements de primes	19 642 687	8 592 890
Montant global des retraits	(13 123 092)	(5 584 870)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	6 519 595	3 008 020
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	4 085	58 116
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	5 450	(52 666)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	9 535	5 450
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	2
Intérêts payés	—	67

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (102,3 %)			
Fonds d'actions américaines Core MFS	2 293 032	34 743 130	34 015 989
Total des placements		34 743 130	34 015 989
Autres éléments d'actif net (- 2,3 %)			(3 964)
Actif net (100 %)			34 012 025

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Alphabet	3,4 %
Visa	3,2 %
Johnson & Johnson	3,2 %
JPMorgan Chase & Company	3,2 %
American Tower Corporation REIT	2,9 %
Danaher Corporation	2,6 %
Medtronic	2,6 %
Bank of America Corporation	2,5 %
Thermo Fisher Scientific	2,4 %
Fidelity National Information Services	2,2 %
Comcast Corporation	2,2 %
Mastercard	2,1 %
Starbucks Corporation	1,9 %
Mondelez International	1,9 %
Honeywell International	1,8 %
Cognizant Technology Solutions Corporation	1,8 %
Accenture	1,8 %
EOG Resources	1,7 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,7 %
Texas Instruments	1,6 %
Enterprise Products Partners	1,6 %
Nasdaq	1,5 %
Microsoft Corporation	1,5 %
Pernod Ricard	1,5 %
Tractor Supply Company	1,5 %

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES – MFS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS**Objectif de placement**

Obtenir un rendement supérieur à celui de l'indice S&P 500.

Stratégie de placement

Investir principalement dans les actions de sociétés à grande capitalisation établies aux États-Unis.

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

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

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	34 015 989	—	34 015 989
TOTAL	—	34 015 989	—	34 015 989

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	27 656 641	—	27 656 641
TOTAL	—	27 656 641	—	27 656 641

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indiciels, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du Fonds. 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

Au 31 décembre 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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	
		31 décembre 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	\$	\$
S&P 500	3,00	985 566	818 577

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	7,75	7,77	6,95	6,80	5,85
Série 5	8,40	8,38	7,43	7,21	6,16
Série 6	7,71	7,68	6,81	6,61	5,64
Série 7	7,87	7,80	6,88	6,65	5,65
Série 8*	4,99	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	3 677	3 978	4 052	4 669	4 410
Série 5	12 247	12 290	11 107	11 080	7 834
Série 6	10 705	10 754	6 382	4 757	1 028
Série 7	1 310	581	162	148	22
Série 8*	6 073	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	475	512	583	687	754
Série 5	1 457	1 467	1 496	1 536	1 272
Série 6	1 389	1 400	938	720	182
Série 7	167	75	24	22	4
Série 8*	1 217	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 3	3,73	3,74	3,75	3,76	3,77
Série 5	2,94	2,93	2,93	2,93	2,94
Série 6	2,90	2,88	2,87	2,88	2,87
Série 7	2,43	2,44	2,44	2,47	2,47
Série 8*	2,59	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)					
	11,30	22,68	26,82	15,88	13,37

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR – DESJARDINS*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
JPMorgan Chase & Company	4,5 %
Bank of America Corporation	4,3 %
Verizon Communications	3,2 %
Merck & Company	3,1 %
Chevron Corporation	2,9 %
Intel Corporation	2,8 %
Citigroup	2,5 %
Medtronic	2,4 %
Exxon Mobil Corporation	2,1 %
Comcast Corporation	2,0 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 572	- 4,3 %	9 632	- 3,7 %	9 637	- 3,6 %	9 654	- 3,5 %	9 739	- 2,6 %
3 ans	10 587	1,9 %	10 773	2,5 %	10 815	2,6 %	10 876	2,8 %	11 076	3,5 %
5 ans	14 452	7,6 %	14 858	8,2 %	14 958	8,4 %	—	—	—	—
10 ans	23 056	8,7 %	24 257	9,3 %	24 507	9,4 %	—	—	—	—
Depuis la création	16 980	2,3 %	12 427	1,1 %	17 376	5,1 %	14 500	8,0 %	14 900	8,6 %

	Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	—	—
3 ans	—	—
5 ans	—	—
10 ans	—	—
Depuis la création	9 680	- 3,2 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR – DESJARDINS (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	65 972	47 317
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	24 165 421	26 385 655
Primes à recevoir	13 079	2 681
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 044	16 827
	24 245 516	26 452 480
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	61 387	68 446
Retraits à payer	7 478	4 220
Somme à payer pour l'achat de titres	953	1 346
	69 818	74 012
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	24 175 698	26 378 468
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	8,49	8,87
Série 3	9,42	9,78
Série 5	9,57	9,93
Série 6	7,25	7,51
Série 7	7,45	7,65
Série 8	4,84	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	386	106
Distributions provenant des fonds sous-jacents	751 425	554 863
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 185 337	800 556
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(2 010 216)	404 248
	(73 068)	1 759 773
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	677 572	677 069
Frais d'exploitation	118 059	119 328
	795 631	796 397
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(868 699)	963 376
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(114 846)	84 177
- par part	(0,34)	0,25
Nombre moyen de parts	339 603	331 707
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(97 265)	115 225
- par part	(0,34)	0,35
Nombre moyen de parts	287 719	330 333
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(318 440)	451 473
- par part	(0,29)	0,36
Nombre moyen de parts	1 100 706	1 249 568
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(197 007)	293 546
- par part	(0,23)	0,30
Nombre moyen de parts	847 754	993 918
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 939	18 955
- par part	0,12	0,24
Nombre moyen de parts	58 970	80 418
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(148 080)	—
- par part	(0,27)	—
Nombre moyen de parts	546 374	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	26 378 468	24 790 506
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(868 699)	963 376
Primes		
Série 1	89 939	388 904
Série 3	501 971	452 220
Série 5	1 166 719	2 111 749
Série 6	1 856 244	2 125 513
Série 7	149 349	425 585
Série 8*	3 563 600	—
	7 327 822	5 503 971
Retraits		
Série 1	(475 109)	(271 081)
Série 3	(811 054)	(931 258)
Série 5	(2 941 461)	(2 579 731)
Série 6	(3 750 847)	(893 841)
Série 7	(415 886)	(203 474)
Série 8*	(267 536)	—
	(8 661 893)	(4 879 385)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	24 175 698	26 378 468

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(868 699)	963 376
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 185 337)	(800 556)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	2 010 216	(404 248)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(751 425)	(554 863)
Produit de la vente/échecance de placements	4 160 781	3 146 962
Achat de placements	(2 014 491)	(3 033 086)
Somme à recevoir pour la vente de titres	15 783	(16 827)
Charges à payer	(7 059)	4 950
Somme à payer pour l'achat de titres	(393)	(116 689)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 359 376	(810 981)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paievements de primes	7 317 424	5 674 747
Montant global des retraits	(8 658 635)	(4 881 277)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(1 341 211)	793 470
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	490	(383)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	18 655	(17 894)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	47 317	65 211
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	65 972	47 317
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	332	28
Intérêts payés	3	10

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR – DESJARDINS (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,0 %)			
Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	895 812	19 172 235	24 165 421
Total des placements		19 172 235	24 165 421
Autres éléments d'actif net (0,0 %)			10 277
Actif net (100 %)			24 175 698

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
JPMorgan Chase & Company	4,5 %
Bank of America Corporation	4,3 %
Verizon Communications	3,2 %
Merck & Company	3,1 %
Chevron Corporation	2,9 %
Intel Corporation	2,8 %
Citigroup	2,5 %
Medtronic	2,4 %
Exxon Mobil Corporation	2,1 %
Comcast Corporation	2,0 %
Bristol-Myers Squibb Company	2,0 %
Lowe's Companies	1,9 %
AstraZeneca	1,8 %
Cisco Systems	1,8 %
Eversource Energy	1,7 %
Walgreens Boots Alliance	1,6 %
PNC Financial Services Group	1,6 %
Chubb	1,5 %
Philip Morris International	1,5 %
Nestlé SA	1,4 %
International Business Machines Corporation (IBM)	1,4 %
Microsoft Corporation	1,4 %
Avangrid	1,3 %
Honeywell International	1,3 %
UnitedHealth Group	1,3 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Procurer aux investisseurs une croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des actions américaines.

Stratégie de placement

Investir essentiellement dans les actions ordinaires de moyennes et grandes sociétés américaines de qualité cotées en bourse et exerçant leurs activités dans une vaste gamme de secteurs.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	24 165 421	—	—	24 165 421
TOTAL	24 165 421	—	—	24 165 421
31 décembre 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	26 385 655	—	—	26 385 655
TOTAL	26 385 655	—	—	26 385 655

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indicels, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du Fonds. 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 VALEUR – DESJARDINS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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 demeures constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	\$	\$
S&P 500	3,00	686 977	779 009

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	8,49	8,87	8,60	8,02	6,99
Série 3	9,42	9,78	9,42	8,74	7,58
Série 5	9,57	9,93	9,55	8,85	7,66
Série 6	7,25	7,51	7,21	6,67	5,76
Série 7	7,45	7,65	7,32	6,73	5,78
Série 8*	4,84	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	2 602	3 102	2 900	2 971	2 212
Série 3	2 610	3 016	3 380	3 508	2 927
Série 5	9 879	11 972	11 989	11 951	8 148
Série 6	5 671	7 762	6 237	4 543	1 116
Série 7	266	526	285	543	167
Série 8*	3 148	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	307	350	337	370	317
Série 3	277	308	359	401	386
Série 5	1 032	1 206	1 255	1 351	1 064
Série 6	782	1 034	865	682	194
Série 7	36	69	39	81	29
Série 8*	650	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 1	3,82	3,82	3,82	3,81	3,82
Série 3	3,20	3,21	3,22	3,23	3,24
Série 5	3,06	3,06	3,05	3,06	3,07
Série 6	2,84	2,84	2,83	2,79	2,76
Série 7	2,22	2,38	2,27	2,25	2,41
Série 8*	2,53	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	10,63	12,45	17,24	9,05	8,18

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – MONDIAL DE DIVIDENDES – DESJARDINS*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Duke Energy Corporation	1,8 %
Verizon Communications	1,8 %
Muenchener Rueckversicherung	1,8 %
AstraZeneca	1,8 %
BCE	1,7 %
Terna – Rete Elettricità Nazionale	1,7 %
Allianz	1,7 %
AXA	1,6 %
Welltower	1,6 %
Total	1,6 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 629	- 3,7 %	9 617	- 3,8 %	9 669	- 3,3 %	—	—
3 ans	10 535	1,8 %	10 495	1,6 %	10 659	2,1 %	—	—
5 ans	13 233	5,8 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	17 140	9,0 %	12 560	4,8 %	12 860	5,3 %	9 880	- 1,2 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	3 120	3 810
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	26 887 337	26 440 264
Primes à recevoir	139 823	276 764
	27 030 280	26 720 838
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	60 899	61 331
Retraits à payer	110 451	13 437
Somme à payer pour l'achat de titres	39 826	249 738
	211 176	324 506
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	26 819 104	26 396 332
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	8,57	8,90
Série 6	6,28	6,53
Série 7	6,43	6,65
Série 8	4,94	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 164 991	859 707
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	253 322	201 441
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 681 606)	1 091 199
	(263 293)	2 152 347
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	687 431	599 250
Frais d'exploitation	59 868	50 899
	747 299	650 149
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(1 010 592)	1 502 198
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(332 853)	605 085
- par part	(0,33)	0,58
Nombre moyen de parts	1 008 412	1 037 404
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(498 209)	801 694
- par part	(0,28)	0,40
Nombre moyen de parts	1 790 236	1 992 005
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(88 387)	95 419
- par part	(0,24)	0,47
Nombre moyen de parts	372 282	203 083
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(91 143)	—
- par part	(0,08)	—
Nombre moyen de parts	1 198 334	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – MONDIAL DE DIVIDENDES – DESJARDINS (suite)

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	26 396 332	20 585 204
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 010 592)	1 502 198
Primes		
Série 5	1 300 317	1 414 169
Série 6	3 596 860	4 899 373
Série 7	187 279	1 661 045
Série 8*	7 411 699	—
	12 496 155	7 974 587
Retraits		
Série 5	(1 482 051)	(2 157 181)
Série 6	(8 446 302)	(1 428 513)
Série 7	(369 574)	(79 963)
Série 8*	(764 864)	—
	(11 062 791)	(3 665 657)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	26 819 104	26 396 332

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 010 592)	1 502 198
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(253 322)	(201 441)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 681 606	(1 091 199)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 164 991)	(859 707)
Produit de la vente/échéance de placements	2 773 502	1 996 197
Achat de placements	(3 483 868)	(5 651 169)
Charges à payer	(432)	14 187
Somme à payer pour l'achat de titres	(209 912)	133 626
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(1 668 009)	(4 157 308)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	12 633 096	7 809 029
Montant global des retraits	(10 965 777)	(3 663 107)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	1 667 319	4 145 922
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(690)	(11 386)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	3 810	15 196
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	3 120	3 810

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,3 %)			
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	1 379 970	25 962 381	26 887 337
Total des placements		25 962 381	26 887 337
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(68 233)
Actif net (100 %)			26 819 104

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Duke Energy Corporation	1,8 %
Verizon Communications	1,8 %
Muenchener Rueckversicherung	1,8 %
AstraZeneca	1,8 %
BCE	1,7 %
Terna – Rete Elettricità Nazionale	1,7 %
Allianz	1,7 %
AXA	1,6 %
Welltower	1,6 %
Total	1,6 %
Deutsche Telekom	1,5 %
Vodafone Group	1,5 %
GlaxoSmithKline	1,5 %
Royal Dutch Shell	1,5 %
Pfizer	1,5 %
Imperial Brands	1,4 %
Altria Group	1,4 %
Cisco Systems	1,4 %
AT&T	1,4 %
Entergy Corporation	1,3 %
National Grid	1,3 %
Novartis AG	1,2 %
Dominion Resources	1,2 %
Roche Holding	1,2 %
Texas Instruments	1,2 %

DSF FPG – MONDIAL DE DIVIDENDES – DESJARDINS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS**Objectif de placement**

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 de placement

Investir dans des sociétés dont le rendement en dividendes est élevé et dont le bilan est optimisé par les équipes de gestion au moyen du rachat d'actions, de la réduction de la dette ou de l'augmentation suffisante des flux de trésorerie pour permettre la possibilité de croissance des dividendes. La préférence est accordée aux sociétés dont la croissance des bénéfices est stable ou élevée, dont la dette est inférieure à la moyenne de leur industrie et dont les titres se négocient à un prix raisonnable par rapport à ceux d'autres sociétés comportant des caractéristiques similaires. Le Fonds peut également investir dans des titres liés à des actions, comme des certificats américains de dépôt et des certificats internationaux d'actions étrangères, pour obtenir une exposition à un titre ou à un secteur particulier.

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

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

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	26 887 337	—	—	26 887 337
TOTAL	26 887 337	—	—	26 887 337

31 décembre 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	26 440 264	—	—	26 440 264
TOTAL	26 440 264	—	—	26 440 264

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indiciels, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du Fonds. 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

Au 31 décembre 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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	
		31 décembre 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	\$	\$
MSCI Monde Net	3,00	572 132	689 282

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	8,57	8,90	8,31	8,13	7,35
Série 6	6,28	6,53	6,11	5,98	5,41
Série 7	6,43	6,65	6,19	6,03	5,43
Série 8*	4,94	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	8 518	9 032	9 170	8 985	6 216
Série 6	9 436	14 783	10 511	5 827	1 790
Série 7	2 310	2 581	904	415	37
Série 8*	6 556	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	994	1 015	1 104	1 105	846
Série 6	1 502	2 262	1 721	974	331
Série 7	359	388	146	69	7
Série 8*	1 326	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,81	2,80	2,80	2,79	2,78
Série 6	2,89	2,89	2,87	2,83	2,86
Série 7	2,37	2,37	2,34	2,47	2,47
Série 8*	2,59	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	10,28	8,85	12,24	10,21	5,06

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – MFS*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Microsoft Corporation	2,5 %
Amazon.com	2,2 %
Alphabet	1,9 %
salesforce.com	1,4 %
AIA Group	1,4 %
Facebook	1,4 %
Honeywell International	1,4 %
Medtronic	1,3 %
Aon	1,3 %
Citigroup	1,3 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 624	- 3,8 %	9 677	- 3,2 %	9 670	- 3,3 %	9 718	- 2,8 %	—	—
3 ans	10 908	2,9 %	11 070	3,4 %	11 051	3,4 %	11 207	3,9 %	—	—
5 ans	13 667	6,4 %	14 011	7,0 %	—	—	—	—	—	—
10 ans	16 986	5,4 %	17 700	5,9 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	18 202	6,1 %	10 185	0,2 %	13 480	6,4 %	13 780	6,8 %	9 560	- 4,4 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – MFS (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	13 144	9 115
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	56 556 513	60 982 462
Primes à recevoir	1 002	1 215
Somme à recevoir pour la vente de titres	12 163	16 117
	56 582 822	61 008 909
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	135 732	148 468
Retraits à payer	63 021	4 797
	198 753	153 265
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	56 384 069	60 855 644
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	4,86	5,05
Série 5	5,10	5,27
Série 6	6,74	6,97
Série 7	6,89	7,09
Série 8	4,78	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	396	(376)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	5 168 853	6 799 831
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	630 664	663 193
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(5 832 532)	2 267 714
	(32 619)	9 730 362
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1 398 324	1 311 794
Frais d'exploitation	401 948	391 329
	1 800 272	1 703 123
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(1 832 891)	8 027 239
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(123 090)	395 608
- par part	(0,19)	0,63
Nombre moyen de parts	663 955	627 281
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 446 494)	7 242 270
- par part	(0,15)	0,68
Nombre moyen de parts	9 777 759	10 635 763
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(102 382)	350 550
- par part	(0,21)	0,87
Nombre moyen de parts	484 742	405 167
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(20 507)	38 811
- par part	(0,13)	0,89
Nombre moyen de parts	154 114	43 644
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(140 418)	—
- par part	(0,37)	—
Nombre moyen de parts	381 872	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	60 855 644	55 563 252
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 832 891)	8 027 239
Primes		
Série 3	766 570	651 152
Série 5	3 189 354	2 505 917
Série 6	1 973 977	1 787 981
Série 7	1 028 952	202 834
Série 8*	2 420 890	—
	9 379 743	5 147 884
Retraits		
Série 3	(632 576)	(658 815)
Série 5	(8 412 884)	(6 666 745)
Série 6	(2 313 405)	(531 083)
Série 7	(502 901)	(26 088)
Série 8*	(156 661)	—
	(12 018 427)	(7 882 731)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	56 384 069	60 855 644

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 832 891)	8 027 239
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(630 664)	(663 193)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	5 832 532	(2 267 714)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 168 853)	(6 799 831)
Produit de la vente/échéance de placements	7 749 017	6 744 001
Achat de placements	(3 356 083)	(2 270 882)
Somme à recevoir pour la vente de titres	3 954	(8 273)
Charges à payer	(12 736)	13 816
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	2 584 276	2 775 163
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paievements de primes	9 379 956	5 148 939
Montant global des retraits	(11 960 203)	(7 932 368)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(2 580 247)	(2 783 429)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	4 029	(8 266)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	9 115	17 381
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	13 144	9 115
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	136	13
Intérêts payés	59	138

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – MFS (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,3 %)			
Fonds actions mondial de recherche MFS	3 429 372	59 146 926	56 556 513
Total des placements		59 146 926	56 556 513
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(172 444)
Actif net (100 %)			56 384 069

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Microsoft Corporation	2,5 %
Amazon.com	2,2 %
Alphabet	1,9 %
salesforce.com	1,4 %
Alia Group	1,4 %
Facebook	1,4 %
Honeywell International	1,4 %
Medtronic	1,3 %
Aon	1,3 %
Citigroup	1,3 %
Adobe Systems	1,3 %
Cisco Systems	1,3 %
Mastercard	1,2 %
US Bancorp	1,2 %
Fidelity National Information Services	1,2 %
HDFC Bank	1,2 %
Roche Holding	1,2 %
Johnson & Johnson	1,2 %
Credicorp	1,2 %
CMS Energy Corporation	1,1 %
NIKE	1,1 %
Nestlé SA	1,0 %
BP	1,0 %
LEG Immobilien	1,0 %
Danaher Corporation	1,0 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Obtenir une croissance à long terme de son capital en investissant principalement dans des actions.

Stratégie de placement

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 de sociétés américaines, européennes et asiatiques dont les évaluations sont attrayantes.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	56 556 513	—	56 556 513
TOTAL	—	56 556 513	—	56 556 513
31 décembre 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	60 982 462	—	60 982 462
TOTAL	—	60 982 462	—	60 982 462

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indicels, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du Fonds. 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

Au 31 décembre 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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	
		31 décembre 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	\$	\$
MSCI Monde tous pays net	3,00	1 763 243	1 835 926

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net par part (\$)					
Série 3	4,86	5,05	4,42	4,46	3,86
Série 5	5,10	5,27	4,59	4,61	3,97
Série 6	6,74	6,97	6,07	6,10	5,25
Série 7	6,89	7,09	6,15	6,15	5,27
Série 8*	4,78	—	—	—	—
Valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	4,86	5,05	4,42	4,46	3,88
Série 5	5,10	5,27	4,59	4,61	3,99
Série 6	6,74	6,97	6,07	6,10	5,28
Série 7	6,89	7,09	6,15	6,15	5,30
Série 8*	4,78	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	3 249	3 238	2 850	3 096	167
Série 5	46 949	53 619	50 538	57 250	22 984
Série 6	3 158	3 600	1 993	1 515	121
Série 7	904	399	183	24	21
Série 8*	2 124	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	668	641	645	695	43
Série 5	9 206	10 175	11 014	12 426	5 764
Série 6	468	516	328	248	23
Série 7	131	56	30	4	4
Série 8*	444	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 3	3,37	3,37	3,36	3,39	3,39
Série 5	2,90	2,90	2,92	2,92	2,92
Série 6	2,94	2,94	2,93	2,95	3,00
Série 7	2,43	2,46	2,53	2,53	2,53
Série 8*	2,64	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)					
	12,40	21,60	10,45	8,57	4,28

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES – MFS*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Nestlé SA	4,0 %
Roche Holding AG	3,0 %
Alia Group	2,9 %
Hoya Corporation	2,9 %
Air Liquide	2,7 %
Schneider Electric	2,4 %
SAP SE	2,4 %
Amadeus IT Group	2,2 %
Pernod Ricard	2,1 %
Beiersdorf AG	2,1 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 445	- 5,5 %	9 452	- 5,5 %	9 538	- 4,6 %	9 527	- 4,7 %	9 567	- 4,3 %
3 ans	10 349	1,2 %	10 398	1,3 %	10 682	2,2 %	10 603	2,0 %	10 756	2,5 %
5 ans	11 937	3,6 %	12 041	3,8 %	12 590	4,7 %	—	—	—	—
10 ans	14 490	3,8 %	14 672	3,9 %	15 977	4,8 %	—	—	—	—
Depuis la création	13 280	1,2 %	10 866	0,4 %	9 672	- 0,3 %	12 080	4,0 %	12 360	4,5 %

	Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	—	—
3 ans	—	—
5 ans	—	—
10 ans	—	—
Depuis la création	9 420	- 5,8 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	3 384	22 631
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	12 402 347	12 486 711
Primes à recevoir	7 958	1 317
	12 413 689	12 510 659
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	31 625	39 542
Retraits à payer	8 316	1 174
Somme à payer pour l'achat de titres	431	19 680
	40 372	60 396
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	12 373 317	12 450 263
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	6,64	7,03
Série 3	6,90	7,30
Série 5	7,64	8,01
Série 6	6,04	6,34
Série 7	6,18	6,46
Série 8	4,71	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	5 780	(6 086)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 180 308	677 501
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	454 255	382 696
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 873 562)	1 058 269
	(233 219)	2 112 380
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	336 707	293 741
Frais d'exploitation	76 554	71 680
	413 261	365 421
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(646 480)	1 746 959
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(73 537)	259 388
- par part	(0,28)	0,98
Nombre moyen de parts	265 030	263 363
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(220 750)	633 682
- par part	(0,39)	1,06
Nombre moyen de parts	569 295	595 563
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(169 762)	662 262
- par part	(0,33)	1,23
Nombre moyen de parts	517 491	537 669
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(109 064)	157 866
- par part	(0,36)	0,89
Nombre moyen de parts	305 481	178 299
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(17 146)	33 761
- par part	(0,26)	0,80
Nombre moyen de parts	65 239	42 003
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(56 221)	—
- par part	(0,46)	—
Nombre moyen de parts	121 233	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	12 450 263	10 426 398
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(646 480)	1 746 959
Primes		
Série 1	493 774	490 174
Série 3	630 035	389 794
Série 5	657 761	700 919
Série 6	1 945 812	950 991
Série 7	400 784	155 339
Série 8*	1 083 429	—
	5 211 595	2 687 217
Retraits		
Série 1	(1 091 709)	(269 533)
Série 3	(672 851)	(960 519)
Série 5	(1 098 768)	(731 486)
Série 6	(1 560 360)	(262 413)
Série 7	(168 577)	(186 360)
Série 8*	(49 796)	—
	(4 642 061)	(2 410 311)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	12 373 317	12 450 263

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(646 480)	1 746 959
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(454 255)	(382 696)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 873 562	(1 058 269)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	(1 180 308)	(677 501)
Produit de la vente/échéance de placements	2 458 801	1 959 723
Achat de placements	(2 613 436)	(1 808 932)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	257
Charges à payer	(7 917)	11 170
Somme à payer pour l'achat de titres	(19 249)	15 375
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(589 282)	(193 914)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paievements de primes	5 204 954	2 691 218
Montant global des retraits	(4 634 919)	(2 482 264)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	570 035	208 954
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(19 247)	15 040
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	22 631	7 591
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	3 384	22 631
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	2
Intérêts payés	—	32

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,2 %)			
Fonds d'actions internationales MFS	1 047 080	11 989 038	12 402 347
Total des placements		11 989 038	12 402 347
Autres éléments d'actif net (- 0,2 %)			(29 030)
Actif net (100 %)			12 373 317

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Nestlé SA	4,0 %
Roche Holding AG	3,0 %
AIA Group	2,9 %
Hoya Corporation	2,9 %
Air Liquide	2,7 %
Schneider Electric	2,4 %
SAP SE	2,4 %
Amadeus IT Group	2,2 %
Pernod Ricard	2,1 %
Beiersdorf AG	2,1 %
Bayer AG	2,1 %
Moët Hennessy Louis Vuitton	2,1 %
Diageo	2,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,0 %
Terumo Corporation	2,0 %
Novartis AG	2,0 %
Experian	2,0 %
UBS Group AG	1,9 %
Compass Group	1,9 %
Tata Consultancy Services	1,9 %
Akzo Nobel NV	1,8 %
Novo Nordisk	1,8 %
Reckitt Benckiser Group	1,7 %
ING Groep	1,6 %
DBS Group Holdings	1,5 %

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES – MFS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS**Objectif de placement**

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 de placement

Investir essentiellement dans les actions ordinaires de grandes sociétés dont les évaluations relatives sont attrayantes et qui sont établies dans de nombreux pays.

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

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

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	12 402 347	—	12 402 347
TOTAL	—	12 402 347	—	12 402 347

31 décembre 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	12 486 711	—	12 486 711
TOTAL	—	12 486 711	—	12 486 711

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indiciels, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du Fonds. 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

Au 31 décembre 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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	
		31 décembre 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	\$	\$
MSCI EAEO net	3,00	375 877	396 994

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net par part (\$)					
Série 1	6,64	7,03	6,04	6,42	5,57
Série 3	6,90	7,30	6,25	6,64	5,75
Série 5	7,64	8,01	6,80	7,15	6,15
Série 6	6,04	6,34	5,40	5,70	4,91
Série 7	6,18	6,46	5,47	5,75	4,93
Série 8*	4,71	—	—	—	—
Valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	6,64	7,03	6,04	6,42	5,45
Série 3	6,90	7,30	6,25	6,64	5,62
Série 5	7,64	8,01	6,80	7,15	6,01
Série 6	6,04	6,34	5,40	5,70	4,80
Série 7	6,18	6,46	5,47	5,75	4,82
Série 8*	4,71	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	1 426	2 097	1 617	2 240	1 967
Série 3	3 912	4 175	4 112	5 158	5 249
Série 5	3 693	4 304	3 672	4 175	3 566
Série 6	1 953	1 677	830	883	14
Série 7	412	197	195	147	74
Série 8*	977	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	215	298	268	349	361
Série 3	567	572	658	777	934
Série 5	483	537	540	584	594
Série 6	323	264	154	155	3
Série 7	67	31	36	26	15
Série 8*	207	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 1	3,84	3,83	3,82	3,83	3,85
Série 3	3,64	3,65	3,65	3,64	3,65
Série 5	2,75	2,75	2,75	2,76	2,76
Série 6	3,00	3,02	3,01	3,05	3,03
Série 7	2,50	2,55	2,55	2,59	2,59
Série 8*	2,70	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)					
	18,90	16,90	10,33	20,58	9,95

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES CROISSANCE – DESJARDINS*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2018 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2018

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Tencent Holdings	5,7 %
ASML Holding	5,4 %
AIA Group	4,5 %
Alibaba Group Holding	4,4 %
Kering	4,0 %
Softbank Corporation	3,7 %
Illumina	3,5 %
Ferrari	3,3 %
Rolls-Royce Holdings	3,1 %
Inditex	3,0 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 026	- 9,7 %	9 053	- 9,5 %	9 082	- 9,2 %	—	—
3 ans	11 395	4,5 %	11 461	4,7 %	11 604	5,1 %	—	—
5 ans	12 907	5,2 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	18 340	10,2 %	12 620	4,9 %	12 860	5,3 %	8 540	- 14,6 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES CROISSANCE – DESJARDINS (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 473	1 339
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	12 115 074	6 040 359
Primes à recevoir	8 909	3 522
Somme à recevoir pour la vente de titres	11 404	—
	12 136 860	6 045 220
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	29 037	14 786
Retraits à payer	17 077	3 781
Somme à payer pour l'achat de titres	994	1 529
	47 108	20 096
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	12 089 752	6 025 124
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	9,17	10,16
Série 6	6,31	6,97
Série 7	6,43	7,08
Série 8	4,27	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	1 360 247	36 591
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	119 792	45 082
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(2 981 629)	1 037 761
	(1 501 590)	1 119 434
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	287 144	110 406
Frais d'exploitation	30 594	12 131
	317 738	122 537
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(1 819 328)	996 897
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(478 595)	477 076
- par part	(1,34)	2,42
Nombre moyen de parts	358 482	196 920
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(606 943)	496 741
- par part	(0,99)	1,54
Nombre moyen de parts	611 103	323 501
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(41 086)	23 080
- par part	(0,61)	1,04
Nombre moyen de parts	67 008	22 227
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(692 704)	—
- par part	(1,08)	—
Nombre moyen de parts	641 819	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	6 025 124	2 509 596
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 819 328)	996 897
Primes		
Série 5	2 545 717	652 351
Série 6	5 465 581	1 878 808
Série 7	247 933	496 970
Série 8*	4 741 966	—
	13 001 197	3 028 129
Retraits		
Série 5	(1 006 051)	(176 353)
Série 6	(3 295 760)	(307 564)
Série 7	(335 585)	(25 581)
Série 8*	(479 845)	—
	(5 117 241)	(509 498)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	12 089 752	6 025 124

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 819 328)	996 897
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(119 792)	(45 082)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	2 981 629	(1 037 761)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 360 247)	(36 591)
Produit de la vente/échéance de placements	1 019 195	294 974
Achat de placements	(8 595 500)	(2 701 667)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(11 404)	925
Charges à payer	14 251	8 611
Somme à payer pour l'achat de titres	(535)	(4 881)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(7 891 731)	(2 524 575)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paievements de primes	12 995 810	3 027 722
Montant global des retraits	(5 103 945)	(507 302)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	7 891 865	2 520 420
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	134	(4 155)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	1 339	5 494
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	1 473	1 339

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES CROISSANCE – DESJARDINS (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,2 %)			
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	589 857	13 956 229	12 115 074
Total des placements		13 956 229	12 115 074
Autres éléments d'actif net (- 0,2 %)			(25 322)
Actif net (100 %)			12 089 752

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Tencent Holdings	5,7 %
ASML Holding	5,4 %
AIA Group	4,5 %
Alibaba Group Holding	4,4 %
Kering	4,0 %
Softbank Corporation	3,7 %
Illumina	3,5 %
Ferrari	3,3 %
Rolls-Royce Holdings	3,1 %
Inditex	3,0 %
Tesla Motors	2,8 %
Baidu, C.A.A.E.	2,8 %
Amazon.com	2,5 %
M3	2,2 %
L'Oréal	2,2 %
Spotify Technology	2,1 %
Svenska Handelsbanken	2,1 %
Genmab	2,0 %
Umicore	1,8 %
Nidec Corporation	1,8 %
SMC Corporation	1,8 %
BASF AG	1,8 %
MercadoLibre	1,7 %
Atlas Copco	1,7 %
wix.com	1,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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 de placement

Baser les décisions d'investissement sur des recherches et analyses approfondies en accordant la préférence aux sociétés pouvant soutenir une croissance supérieure à la moyenne de leurs bénéfices et de leurs flux de trésorerie et dont les titres se négocient à un prix raisonnable. Le style d'investissement emploie une approche ascendante en ce qui concerne le choix des pays et des secteurs et, particulièrement, des sociétés offrant des avantages concurrentiels durables et de fortes équipes de gestion, exerçant leurs activités dans un contexte de marché favorable et affichant de solides caractéristiques financières.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2018	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	12 115 074	—	—	12 115 074
TOTAL	12 115 074	—	—	12 115 074

31 décembre 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	6 040 359	—	—	6 040 359
TOTAL	6 040 359	—	—	6 040 359

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indiciels, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

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 à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du Fonds. 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

Au 31 décembre 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

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 demeures constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	\$	\$
MSCI EAO net	3,00	459 531	193 484

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2018	2017	2016	2015	2014
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	9,17	10,16	7,61	8,05	7,11
Série 6	6,31	6,97	5,21	5,51	4,85
Série 7	6,43	7,08	5,27	5,54	4,87
Série 8*	4,27	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	3 348	2 287	1 334	1 571	1 276
Série 6	4 785	3 222	1 154	931	569
Série 7	388	516	22	23	20
Série 8*	3 569	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	365	225	175	195	180
Série 6	758	462	221	169	117
Série 7	60	73	4	4	4
Série 8*	836	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	3,11	3,10	3,10	3,11	3,10
Série 6	2,94	2,94	2,93	2,92	2,94
Série 7	2,44	2,53	2,53	2,53	2,53
Série 8*	2,64	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	9,50	6,78	24,69	13,03	13,94

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

1. ÉTABLISSEMENT DES FONDS

Les Fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière (les Fonds) comportent trente-neuf 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, 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 en vertu de résolutions du conseil d'administration :

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 7	Série 8	Série IGP
SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT							
Sécuritaire	—	—	19 oct. 2015	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Modéré	—	—	19 oct. 2015	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Équilibré	—	—	19 oct. 2015	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Croissance	—	—	19 oct. 2015	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Croissance maximale	—	—	19 oct. 2015	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE							
Conservateur – Desjardins SociéTerre	—	—	30 avr. 2018	30 avr. 2018	30 avr. 2018	30 avr. 2018	—
Équilibré – Desjardins SociéTerre	—	—	19 oct. 2015	19 oct. 2015	19 oct. 2015	30 avr. 2018	—
Croissance – Desjardins SociéTerre	—	—	30 avr. 2018	30 avr. 2018	30 avr. 2018	30 avr. 2018	—
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	—	—	30 avr. 2018	30 avr. 2018	30 avr. 2018	30 avr. 2018	—
FONDS INDIVIDUELS							
Revenu							
Marché monétaire	15 nov. 1995	14 déc. 1998	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	7 nov. 2014
Revenu – Fiera Capital	15 nov. 1995	14 déc. 1998	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Obligations canadiennes	—	—	19 oct. 2015	19 oct. 2015	19 oct. 2015	30 avr. 2018	—
Équilibré et répartition d'actifs							
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	—	30 oct. 2000	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	—	30 oct. 2000	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Canadien équilibré – Fidelity	—	1 ^{er} déc. 2008	1 ^{er} déc. 2008	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Revenu mensuel américain – Fidelity	—	—	19 oct. 2015	19 oct. 2015	19 oct. 2015	30 avr. 2018	—
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	—	17 nov. 2003	29 oct. 2007	19 oct. 2015	19 oct. 2015	30 avr. 2018	—
Canadien équilibré – Fiera Capital	15 nov. 1995	14 déc. 1998	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Canadien équilibré – Franklin Bissett	—	5 déc. 2005	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	—	11 déc. 2006	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Canadien équilibré – CI Signature	—	—	3 mai 2010	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Revenu et croissance – CI Signature	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Croissance et revenu – NEI NordOuest	—	11 déc. 2006	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Croissance mondiale – NEI Sélect	—	14 janv. 2002	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Répartition d'actifs canadiens – CI Cambridge	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Croissance – Franklin Quotientiel	—	30 oct. 2000	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 7	Série 8	Série IGP
Actions canadiennes							
Revenu de dividendes – Franklin Bissett	—	17 avr. 2000	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Dividendes canadiens – NEI NordOuest	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	—	5 déc. 2005	29 oct. 2007	19 oct. 2015	19 oct. 2015	30 avr. 2018	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	—	1 ^{er} déc. 2008	1 ^{er} déc. 2008	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Actions canadiennes – Franklin Bissett	25 nov. 2016	17 avr. 2000	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	25 nov. 2016
Spécialisé actions – NEI NordOuest	—	11 déc. 2006	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	—	17 avr. 2000	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Actions étrangères							
Actions américaines – MFS	—	17 avr. 2000	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Actions américaines valeur – Desjardins	15 nov. 1995	14 déc. 1998	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Mondial de dividendes – Desjardins	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Actions mondiales – MFS	—	1 ^{er} déc. 2008	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Actions internationales – MFS	15 nov. 1995	14 déc. 1998	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Actions internationales croissance – Desjardins	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—

L'information financière présentée dans ces états financiers et les notes afférentes est aux 31 décembre 2018 et 2017 et porte sur les périodes de 12 mois closes à ces dates. Pour les Fonds créés en cours d'exercice, le terme « période » désigne la période écoulée entre la date d'établissement et le 31 décembre de l'exercice concerné. La date d'établissement de chaque Fonds est la date de lancement de la première série indiquée ci-dessus.

Les principales activités des Fonds sont présentées à la section « Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers » dans la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

Le 30 avril 2018, la Compagnie a ouvert les Fonds présentés ci-dessous qui sont disponibles uniquement dans les séries 5, 6, 7 et 8 :

NOM DES FONDS

DSF FPG – Conservateur – Desjardins SociétéTerre

DSF FPG – Croissance – Desjardins SociétéTerre

DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre

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 conseil d'administration du gestionnaire le 11 avril 2019.

PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Changements de méthodes comptables

Le 1^{er} janvier 2018, les Fonds ont adopté la norme comptable IFRS 9, *Instruments financiers*, de façon rétrospective, sans entraîner de modification aux données antérieures.

L'IFRS 9 remplace l'IAS 39 et entraîne de nouvelles exigences relatives au classement, à l'évaluation et la décomptabilisation des actifs et passifs financiers, à la dépréciation des instruments financiers ainsi que des exigences relatives à la comptabilité de couverture. Les Fonds n'appliquent pas la comptabilité de couverture.

En ce qui concerne le classement et l'évaluation des actifs et des passifs financiers, l'adoption de l'IFRS 9 n'a entraîné aucune incidence sur les états de la situation financière des Fonds aux 1^{er} janvier 2018 et 2017. Les actifs financiers qui étaient détenus à des fins de transactions et donc évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN), de même que ceux qui étaient désignés à la JVRN selon l'IAS 39 sont maintenant classés à la JVRN selon l'IFRS 9. Les actifs financiers qui étaient inclus dans la catégorie prêts et créances et évalués au coût amorti selon l'IAS 39 continuent d'être évalués au coût amorti selon l'IFRS 9. L'adoption de l'IFRS 9 n'a entraîné aucun changement en ce qui concerne le classement et l'évaluation des passifs financiers.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Le classement et l'évaluation des actifs et passifs financiers selon l'IFRS 9 et selon l'IAS 39 se résument comme suit :

	Selon l'IFRS 9	Selon l'IAS 39
Actifs financiers		
À la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) (i)		
Instruments financiers dérivés	Classés à la JVRN	JVRN - Détenus à des fins de transaction
Tous les autres placements, y compris les actions et les titres à revenu fixe	Classés à la JVRN	JVRN - Désignés à la JVRN
Au coût amorti (ii)		
Encaisse et autres montants à recevoir	Coût amorti	Prêts et créances
Passifs financiers		
À la JVRN (iii)		
Instruments financiers dérivés et positions vendeur	Classés à la JVRN	JVRN - Détenus à des fins de transaction
Au coût amorti (iv)		
Découvert bancaire et autres montants à payer	Coût amorti	Coût amorti

- (i) Les actifs financiers qui sont classés à la JVRN selon l'IFRS 9 sont des actifs financiers qui sont gérés sur la base de la juste valeur ou qui ne répondent pas aux critères du test des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels correspondant uniquement à des remboursements de capital et d'intérêt. Selon l'IAS 39, les actifs financiers détenus à des fins de transactions étaient évalués à la JVRN, alors que certains actifs financiers étaient désignés à la JVRN afin d'éliminer ou de réduire significativement une incohérence dans l'évaluation ou la comptabilisation (parfois appelée non-concordance comptable) qui, autrement, aurait découlé de l'évaluation d'actifs ou de passifs ou de la comptabilisation des profits ou pertes sur ceux-ci selon des bases différentes.
- (ii) Les actifs financiers évalués au coût amorti selon l'IFRS 9 sont des actifs financiers dont la détention s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de percevoir les flux de trésorerie contractuels et qui répondent aux critères du test des caractéristiques des flux contractuels correspondant uniquement à des remboursements de capital et d'intérêt. Selon l'IAS 39, ces actifs financiers étaient classés dans les prêts et créances et évalués au coût amorti. Le coût amorti de ces actifs financiers se rapproche de la juste valeur.
- (iii) Les passifs financiers évalués à la JVRN selon l'IFRS 9 et selon l'IAS 39 sont des passifs financiers détenus à des fins de transactions.
- (iv) Selon l'IFRS 9 et selon l'IAS 39, les passifs financiers qui ne sont pas évalués à la JVRN sont évalués au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur.

Les principales règles d'évaluation et de présentation utilisées pour la préparation de ces états financiers sont indiquées ci-après.

Actifs et passifs financiers

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

Selon l'IFRS 9, 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 Fonds n'ont pas pris l'option de désigner irrévocablement les titres de participation à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. 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.

Dépréciation

Pour ce qui est du modèle de dépréciation de l'IFRS 9, 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. Puisque les instruments financiers des Fonds sont principalement à la JVRN, l'adoption de ce nouveau modèle de dépréciation n'a eu aucune incidence sur l'état de la situation financière des Fonds aux 1^{er} janvier 2018 et 2017.

Comme les actifs financiers sont 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 la probabilité de défaut presque nulle, car ces instruments financiers ont un risque de défaut très faible et les contreparties ont une forte capacité à rencontrer leurs obligations dans un avenir rapproché. Étant donné la faible exposition des 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.

L'obligation des Fonds au titre de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est présentée au montant du rachat qui se rapproche de la juste valeur. Les méthodes comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des transactions avec les titulaires de contrat, sauf lorsque le cours de clôture des actifs et passifs financiers ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur.

Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y a pas de différence entre la valeur liquidative par part aux fins des transactions et l'actif net détenu pour le compte de titulaires de contrat par part, conformément aux IFRS.

Détermination de la juste valeur des instruments financiers

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date d'évaluation et comprend peu de subjectivité quant à son établissement. Les 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 au maximum 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.

Trésorerie

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 et titres indiciels

Les actions et les titres indiciels sont inscrits au cours de clôture de la Bourse accréditée 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 crédits mobiliers

Les obligations, les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des crédits mobiliers 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

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 revenus fixes, 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 l'exercice 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 prêts de titres

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prêts de titres, de mises en pension et de prises en pension par l'entremise du programme de prêts 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 prêts 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 prêts 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.

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 prêts 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 prêts 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
- l'intention, soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Les Fonds ont un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de compenser un actif et un passif financier lorsque les conditions suivantes sont respectées :

- ce droit est exécutoire dans le cours normal des affaires et
- ce droit est exécutoire en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

Les instruments financiers dérivés négociés sur les marchés hors cote, les prêts de titres et 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 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, l'engagement relatif à des prêts de titres et des mises en pension, les intérêts, dividendes et autres montants à payer ainsi que les attributions 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. 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 sont présentés sous le poste « Dividendes ». 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 distributions reçues des fonds sous-jacents sont constatées à la date de distribution. Elles sont regroupées au poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents » et sont présentées distinctement à l'état du résultat global.

Les distributions reçues sous la forme de parts de fonds sous-jacents sont présentées séparément à titre de « Distributions hors trésorerie provenant des placements » dans l'état des flux de trésorerie.

À la réalisation des instruments financiers dérivés, le gain ou la perte sur les instruments financiers dérivés détenus à des fins de couverture est inclus au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés » à l'état du résultat global. Le gain ou la perte sur les instruments financiers dérivés détenus à des fins autres que de couverture est inclus au poste « Revenu net (perte nette) provenant des 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 des titres, de même que les revenus et les dépenses, exprimés en devises, sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur aux dates des opérations.

Les écarts de conversion se rapportant à la trésorerie sont présentés à titre d'« Écart de conversion sur l'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 l'exercice.

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 aux anciens titulaires peut être imposable entre leurs mains. Dans le cas de l'intérêt qui s'accumule dans un compte non enregistré, les titulaires reçoivent un feuillet fiscal annuel relatif aux revenus, aux gains ou aux pertes attribués. En vertu des lois fiscales actuelles, les Fonds n'ont pas à payer d'impôt sur le revenu, à l'exception des retenues d'impôt étranger qui pourraient s'appliquer.

Participation dans des entités

Les Fonds respectent les conditions d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, leur permettant de se qualifier à titre d'entités d'investissement et comptabilisent leurs placements dans des fonds sous-jacents à la JVRN.

Selon IFRS 12, *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités*, les Fonds doivent publier des informations spécifiques sur leur participation dans des entités, telles que des filiales, des entreprises associées et des entités structurées.

Filiales

Une entité est considérée comme une filiale lorsqu'elle est contrôlée par une autre entité. Le Fonds contrôle une entité lorsqu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'il a la capacité d'influer sur ces 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, des titres adossés à des créances hypothécaires, des titres adossés à des crédits mobiliers et des master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) sont des entités structurées, à moins que le lien spécifié soit différent.

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

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, et 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 détenues

Les Fonds sont des actifs en propriété exclusive de Desjardins Sécurité financière qui sont distincts des autres actifs de la Compagnie. À l'exception des cas où la Compagnie a acquis un intérêt dans un Fonds, 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 transferts 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 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 provisions 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.

Nombre de parts

Le nombre de parts en circulation de chaque Fonds aux 31 décembre 2018 et 2017 et le nombre de parts attribuées à des contrats ou rachetées de contrats au cours de chaque exercice sont les suivants :

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT						
Sécuritaire						
Série 5	936 561	783 121	227 764	658 922	74 324	59 106
Série 6	2 290 648	2 677 336	672 813	936 737	1 059 501	484 940
Série 7	320 747	423 093	269 842	280 515	372 188	152 456
Série 8	685 063	—	714 710	—	29 647	—
Modéré						
Série 5	490 648	187 580	467 709	88 929	164 641	29 609
Série 6	4 653 709	4 905 123	1 991 889	1 477 257	2 243 303	680 257
Série 7	1 553 760	1 096 887	871 694	551 879	414 821	211 316
Série 8	1 777 875	—	1 999 299	—	221 424	—
Équilibré						
Série 5	999 255	562 066	620 581	502 923	183 392	73 326
Série 6	9 039 364	11 402 746	2 934 658	3 755 961	5 298 040	896 136
Série 7	1 990 807	1 771 478	537 177	941 548	317 848	408 016
Série 8	4 883 148	—	5 327 155	—	444 007	—
Croissance						
Série 5	2 776 875	1 812 464	1 369 901	1 230 384	405 490	178 437
Série 6	6 525 782	7 641 847	2 279 159	2 600 881	3 395 224	781 629
Série 7	1 189 602	1 218 159	320 566	862 226	349 123	378 913
Série 8	3 532 430	—	3 709 794	—	177 364	—
Croissance maximale						
Série 5	76 839	38 712	41 546	14 454	3 419	225
Série 6	648 883	671 299	281 061	284 402	303 477	33 961
Série 7	284 072	207 182	86 410	128 029	9 520	606
Série 8	263 355	—	275 756	—	12 401	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE						
Conservateur – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	38 217	—	39 096	—	879	—
Série 6	167 604	—	219 894	—	52 290	—
Série 7	28 000	—	28 000	—	—	—
Série 8	213 197	—	253 487	—	40 290	—
Équilibré – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	1 334 952	1 342 256	290 213	213 636	297 517	242 858
Série 6	1 643 981	1 914 617	566 733	700 931	837 369	159 897
Série 7	882 678	869 435	83 242	640 290	69 999	34 903
Série 8	789 301	—	847 879	—	58 578	—
Croissance – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	120 981	—	121 859	—	878	—
Série 6	259 258	—	333 119	—	73 861	—
Série 7	28 000	—	28 000	—	—	—
Série 8	295 011	—	304 940	—	9 929	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	36 382	—	36 382	—	—	—
Série 6	110 979	—	111 694	—	715	—
Série 7	28 000	—	28 000	—	—	—
Série 8	49 634	—	101 885	—	52 251	—
FONDS INDIVIDUELS						
Revenu						
Marché monétaire						
Série 1	55 955	67 717	8 356	30 371	20 118	21 545
Série 3	283 176	302 230	122 334	92 844	141 388	135 166
Série 5	1 990 271	2 286 524	855 718	697 085	1 151 971	1 197 343
Série 6	2 030 405	2 464 672	1 731 758	2 206 454	2 166 025	1 878 286
Série 7	329 291	358 310	362 559	769 526	391 578	901 867
Série 8	630 384	—	1 012 264	—	381 880	—
Série IGP	133 861	136 523	5 937	4 623	8 599	17 010
Revenu – Fiera Capital						
Série 1	103 725	130 781	696	12 672	27 752	77 892
Série 3	600 816	716 453	36 047	28 492	151 684	185 266
Série 5	4 510 807	5 627 367	432 186	426 245	1 548 746	1 627 901
Série 6	1 332 483	1 812 537	437 160	549 190	917 214	539 924
Série 7	273 727	336 008	258 146	161 202	320 427	34 368
Série 8	431 050	—	641 090	—	210 040	—
Obligations canadiennes						
Série 5	4 755 237	5 950 545	389 621	759 237	1 584 929	1 637 519
Série 6	987 456	1 300 204	261 633	446 503	574 381	222 725
Série 7	65 905	68 033	1 472	49 562	3 600	15 031
Série 8	222 906	—	263 214	—	40 308	—
Équilibré et répartition d'actifs						
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel						
Série 3	615 258	681 531	51 647	48 439	117 920	140 567
Série 5	15 855 931	18 593 785	1 557 805	1 801 921	4 295 659	4 632 044
Série 6	3 960 626	5 979 612	898 385	1 347 787	2 917 371	1 169 129
Série 7	976 953	1 104 512	65 057	482 181	192 616	75 044
Série 8	2 018 904	—	2 228 455	—	209 551	—
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel						
Série 3	970 057	1 163 572	34 023	40 493	227 538	163 748
Série 5	26 354 449	28 525 368	2 507 094	2 532 591	4 678 013	5 196 265
Série 6	3 387 680	4 726 541	644 393	1 113 669	1 983 254	675 652
Série 7	618 909	890 630	52 307	69 485	324 028	43 815
Série 8	1 324 319	—	1 579 286	—	254 967	—
Canadien équilibré – Fidelity						
Série 3	907 078	1 037 729	73 305	122 505	203 956	257 845
Série 5	68 009 847	76 652 067	7 066 197	7 637 087	15 708 417	16 979 716
Série 6	5 066 648	7 277 314	1 116 234	2 276 635	3 326 900	1 217 456
Série 7	788 139	740 516	260 812	518 757	213 189	79 967
Série 8	2 211 907	—	2 453 931	—	242 024	—
Revenu mensuel américain – Fidelity						
Série 5	399 971	544 995	119 065	228 778	264 089	218 743
Série 6	1 071 807	1 566 095	482 812	762 246	977 100	208 790
Série 7	449 840	421 497	238 605	324 237	210 262	21 343
Série 8	966 573	—	1 090 633	—	124 060	—
Global équilibré – Jarislowsky Fraser						
Série 3	937 841	1 037 715	113 621	110 858	213 495	209 939
Série 5	19 467 492	21 042 182	2 643 163	2 494 727	4 217 853	3 822 716
Série 6	6 859 990	9 421 578	2 361 840	4 121 312	4 923 428	845 074
Série 7	1 653 246	1 702 416	383 877	942 365	433 047	63 597
Série 8	4 195 884	—	4 494 875	—	298 991	—

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Canadien équilibré – Fiera Capital						
Série 1	534 521	621 952	15 427	34 804	102 858	132 272
Série 3	975 799	1 100 802	34 315	52 318	159 318	240 295
Série 5	10 560 082	11 608 392	864 518	1 051 849	1 912 828	2 082 741
Série 6	1 980 857	2 861 073	640 817	858 756	1 521 033	280 390
Série 7	243 390	218 749	246 992	111 572	222 351	48 889
Série 8	1 416 749	—	1 579 266	—	162 517	—
Canadien équilibré – Franklin Bissett						
Série 3	616 371	733 451	25 765	85 211	142 845	177 873
Série 5	17 322 753	19 727 769	1 415 059	2 260 521	3 820 075	3 624 748
Série 6	5 514 694	8 551 085	953 678	2 842 656	3 990 069	882 742
Série 7	759 645	804 985	140 115	281 255	185 455	107 993
Série 8	2 870 612	—	3 066 927	—	196 315	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3	1 448 161	1 573 294	198 201	38 490	323 334	286 019
Série 5	61 290 715	66 604 183	5 259 971	5 359 374	10 573 439	10 998 972
Série 6	5 205 510	6 675 014	841 691	1 473 172	2 311 195	694 604
Série 7	603 353	790 586	183 092	67 645	370 325	11 084
Série 8	1 931 743	—	2 092 223	—	160 480	—
Canadien équilibré – CI Signature						
Série 5	11 596 722	12 966 420	1 708 805	3 124 278	3 078 503	2 208 362
Série 6	4 250 477	5 785 537	1 263 929	1 376 625	2 798 989	505 123
Série 7	929 069	597 655	505 235	232 223	173 821	59 801
Série 8	2 158 501	—	2 355 805	—	197 304	—
Revenu et croissance – CI Signature						
Série 5	6 870 696	6 219 651	2 220 121	1 648 376	1 569 076	1 587 863
Série 6	5 618 380	6 905 715	2 674 327	2 064 212	3 961 662	707 903
Série 7	1 230 563	1 071 988	363 947	755 724	205 372	33 880
Série 8	4 261 339	—	4 605 944	—	344 605	—
Croissance et revenu – NEI NordOuest						
Série 3	289 319	297 517	97 471	68 748	105 669	93 036
Série 5	20 727 468	20 722 099	4 182 827	2 824 416	4 177 458	4 073 399
Série 6	6 450 285	5 758 213	4 082 426	2 707 050	3 390 354	436 958
Série 7	1 530 261	596 903	1 143 363	376 488	210 005	32 096
Série 8	3 998 405	—	4 484 769	—	486 364	—
Croissance mondiale – NEI Sélect						
Série 3	338 553	436 559	49 616	27 351	147 622	71 660
Série 5	9 991 356	8 754 548	3 161 283	1 623 523	1 924 475	1 551 482
Série 6	4 258 936	4 402 876	2 145 888	1 766 439	2 289 828	317 777
Série 7	1 034 185	875 724	315 754	557 200	157 293	20 489
Série 8	2 656 090	—	2 888 100	—	232 010	—
Répartition d'actifs canadiens – CI Cambridge						
Série 5	657 052	821 183	78 069	160 485	242 200	195 631
Série 6	780 271	1 419 163	152 644	451 435	791 536	222 428
Série 7	515 055	313 804	281 073	256 278	79 822	17 709
Série 8	641 523	—	725 195	—	83 672	—
Croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3	314 825	372 693	28 504	10 688	86 372	33 960
Série 5	7 007 054	7 700 934	530 847	384 725	1 224 727	913 534
Série 6	511 366	639 916	179 762	144 471	308 312	63 806
Série 7	42 744	12 178	30 618	4 943	52	23
Série 8	235 386	—	278 252	—	42 866	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actions canadiennes						
Revenu de dividendes – Franklin Bissett						
Série 3	2 396 358	2 750 385	117 088	140 098	471 115	541 854
Série 5	9 517 563	10 846 015	567 027	611 397	1 895 479	1 754 712
Série 6	1 434 576	1 806 816	716 230	642 943	1 088 470	274 744
Série 7	185 957	203 140	27 165	104 277	44 348	7 578
Série 8	922 424	—	963 507	—	41 083	—
Dividendes canadiens – NEI NordOuest						
Série 5	1 866 598	2 239 603	251 752	428 230	624 757	552 568
Série 6	714 453	840 485	362 311	301 676	488 343	74 647
Série 7	97 867	45 698	67 892	30 588	15 723	5 279
Série 8	591 759	—	647 311	—	55 552	—
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser						
Série 3	380 483	446 859	33 794	47 056	100 170	125 700
Série 5	14 564 995	17 264 506	650 732	589 293	3 350 243	2 335 610
Série 6	253 530	309 847	89 281	175 355	145 598	23 264
Série 7	156 236	84 684	92 572	78 968	21 020	631
Série 8	111 962	—	118 582	—	6 620	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}						
Série 3	104 921	121 508	18 755	24 212	35 342	33 009
Série 5	1 554 803	1 812 755	240 166	385 092	498 118	554 797
Série 6	1 602 916	2 260 801	432 799	792 538	1 090 684	294 104
Série 7	169 559	189 918	57 900	103 802	78 259	58 231
Série 8	1 008 081	—	1 105 409	—	97 328	—
Actions canadiennes – Franklin Bissett						
Série 1	2 277 843	2 693 418	77 212	52 785	492 787	499 632
Série 3	1 620 144	1 856 414	59 556	110 110	295 826	380 537
Série 5	949 135	1 229 929	55 993	219 681	336 787	279 954
Série 6	499 006	846 541	80 063	255 373	427 598	198 352
Série 7	17 100	42 827	—	46 452	25 727	36 163
Série 8	324 570	—	354 193	—	29 623	—
Série IGP	233 459	264 015	1 810	1 523	32 366	12 597
Spécialisé actions – NEI NordOuest						
Série 3	332 705	407 075	11 161	16 641	85 531	99 850
Série 5	1 295 819	1 597 670	208 423	273 901	510 274	453 546
Série 6	218 472	366 641	59 026	98 857	207 195	27 497
Série 7	5 522	5 522	—	1 468	—	—
Série 8	116 568	—	183 169	—	66 601	—
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett						
Série 3	312 176	362 866	9 975	10 690	60 665	66 884
Série 5	371 597	464 772	29 591	68 055	122 766	107 467
Série 6	519 712	629 297	156 524	216 096	266 109	157 721
Série 7	17 506	54 018	7 689	56 735	44 201	9 638
Série 8	109 804	—	118 067	—	8 263	—
Actions étrangères						
Actions américaines – MFS						
Série 3	474 709	511 659	108 291	60 563	145 241	132 014
Série 5	1 457 234	1 467 265	387 333	372 099	397 364	400 644
Série 6	1 388 943	1 400 393	913 437	659 323	924 887	196 759
Série 7	166 541	74 510	197 023	56 233	104 992	5 321
Série 8	1 217 030	—	1 259 547	—	42 517	—

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actions américaines valeur – Desjardins						
Série 1	306 603	349 804	9 972	43 787	53 173	31 334
Série 3	277 111	308 365	50 021	47 593	81 275	97 869
Série 5	1 032 094	1 206 084	115 993	218 825	289 983	268 079
Série 6	781 744	1 034 001	241 236	292 249	493 493	123 735
Série 7	35 761	68 711	19 198	57 924	52 148	28 150
Série 8	649 940	—	701 151	—	51 211	—
Mondial de dividendes – Desjardins						
Série 5	994 469	1 015 097	148 233	163 005	168 861	251 566
Série 6	1 501 608	2 262 361	560 287	767 542	1 321 040	226 315
Série 7	359 111	387 868	28 162	253 927	56 919	12 212
Série 8	1 325 817	—	1 477 023	—	151 206	—
Actions mondiales – MFS						
Série 3	667 905	641 189	148 849	138 268	122 133	142 061
Série 5	9 206 301	10 175 324	594 272	502 326	1 563 295	1 340 686
Série 6	468 390	516 396	274 360	269 900	322 366	81 623
Série 7	131 212	56 249	142 159	30 101	67 196	3 630
Série 8	444 314	—	474 562	—	30 248	—
Actions internationales – MFS						
Série 1	214 701	298 159	70 475	70 449	153 933	40 191
Série 3	566 542	572 041	86 999	54 827	92 498	140 432
Série 5	483 192	537 466	80 929	93 726	135 203	96 378
Série 6	323 365	264 305	303 213	156 302	244 153	45 695
Série 7	66 737	30 556	61 591	24 966	25 410	29 983
Série 8	207 462	—	217 370	—	9 908	—
Actions internationales croissance – Desjardins						
Série 5	364 932	225 079	233 684	69 657	93 831	19 951
Série 6	758 352	461 927	737 425	287 666	441 000	47 088
Série 7	60 239	72 943	31 558	72 361	44 262	3 568
Série 8	835 830	—	939 686	—	103 856	—

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
	%	%	%	%	%	%	%
SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT							
Sécuritaire	—	—	2,05	1,95	1,50	1,65	—
Modéré	—	—	2,05	2,00	1,55	1,70	—
Équilibré	—	—	2,10	2,00	1,55	1,70	—
Croissance	—	—	2,15	2,05	1,60	1,75	—
Croissance maximale	—	—	2,15	2,05	1,60	1,75	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE							
Conservateur –							
Desjardins SociéTerre	—	—	2,20	2,10	1,65	1,80	—
Équilibré – Desjardins SociéTerre	—	—	1,88	2,15	1,70	1,85	—
Croissance – Desjardins SociéTerre	—	—	2,30	2,20	1,75	1,90	—
Croissance maximale –							
Desjardins SociéTerre	—	—	2,40	2,30	1,85	2,00	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 7	Série 8	Série IGP
	%	%	%	%	%	%	%
FONDS INDIVIDUELS							
Revenu							
Marché monétaire	0,75	0,75	0,75	0,80	0,35	0,50	1,30
Revenu – Fiera Capital	1,50	1,38	1,09	1,35	0,90	1,05	—
Obligations canadiennes	—	—	1,09	1,35	0,90	1,05	—
Équilibré et répartition d'actifs							
Revenu diversifié –							
Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,20	1,75	1,90	—
Équilibré de revenu –							
Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,15	1,70	1,85	—
Canadien équilibré – Fidelity	—	2,02	2,02	2,20	1,75	1,90	—
Revenu mensuel américain –							
Fidelity	—	—	2,40	2,30	1,85	2,00	—
Global équilibré –							
Jarislowsky Fraser	—	2,10	1,69	2,10	1,65	1,80	—
Canadien équilibré – Fiera Capital	2,00	1,65	1,68	2,00	1,55	1,70	—
Canadien équilibré –							
Franklin Bissett	—	1,95	1,75	2,00	1,55	1,70	—
Équilibré de croissance –							
Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,15	1,70	1,85	—
Canadien équilibré – CI Signature	—	—	1,89	2,15	1,70	1,85	—
Revenu et croissance –							
CI Signature	—	—	2,20	2,20	1,75	1,90	—
Croissance et revenu –							
NEI NordOuest	—	2,22	2,03	2,20	1,75	1,90	—
Croissance mondiale – NEI Sélect	—	2,33	2,10	2,30	1,85	2,00	—
Répartition d'actifs canadiens –							
CI Cambridge	—	—	2,20	2,05	1,60	1,75	—
Croissance – Franklin Quotientiel	—	2,15	2,21	2,20	1,75	1,90	—
Actions canadiennes							
Revenu de dividendes –							
Franklin Bissett	—	2,06	1,75	2,15	1,70	1,85	—
Dividendes canadiens –							
NEI NordOuest	—	—	2,20	2,15	1,70	1,85	—
Actions canadiennes –							
Jarislowsky Fraser	—	2,15	1,69	2,10	1,65	1,80	—
Actions canadiennes – Fidelity							
Frontière Nord ^{MD}	—	2,02	2,02	2,25	1,80	1,95	—
Actions canadiennes –							
Franklin Bissett	2,75	2,18	1,75	2,10	1,65	1,80	1,95
Spécialisé actions –							
NEI NordOuest	—	2,35	2,16	2,40	1,95	2,10	—
Sociétés à petite capitalisation –							
Franklin Bissett	—	2,25	2,01	2,40	1,95	2,10	—
Actions étrangères							
Actions américaines – MFS	—	2,25	1,71	2,15	1,70	1,85	—
Actions américaines valeur –							
Desjardins	2,00	1,69	2,06	2,10	1,65	1,80	—
Mondial de dividendes –							
Desjardins	—	—	2,20	2,20	1,75	1,90	—
Actions mondiales – MFS	—	1,78	1,78	2,25	1,80	1,95	—
Actions internationales – MFS	2,00	1,95	1,69	2,25	1,80	1,95	—
Actions internationales							
croissance – Desjardins	—	—	2,20	2,20	1,75	1,90	—

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, etc.) ont été absorbées par la Compagnie. Les ratios des frais de gestion de tous les Fonds seraient plus élevés de 17 points de base si ces charges avaient été imputées directement à ces Fonds. La Compagnie n'entrevoyait pas de modifier sa méthode d'imputation des coûts.

Les ratios des frais de gestion applicables au cours des cinq derniers exercices se rapportent aux frais de gestion, de garantie, d'exploitation et des taxes et se détaillent comme suit :

	31 décembre 2018 %	31 décembre 2017 %	31 décembre 2016 %	31 décembre 2015 %	31 décembre 2014 %
SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT					
Sécuritaire**					
Série 5	2,61	2,59	2,59	2,59*	—
Série 6	2,46	2,47	2,47	2,49	2,51*
Série 7	1,90	1,91	1,88	2,01	2,01*
Série 8	2,14*	—	—	—	—
Modéré**					
Série 5	2,68	2,67	2,70	2,64*	—
Série 6	2,50	2,50	2,49	2,51	2,54*
Série 7	1,95	1,95	1,90	1,90	2,07*
Série 8	2,19*	—	—	—	—
Équilibré**					
Série 5	2,73	2,73	2,76	2,70*	—
Série 6	2,56	2,56	2,54	2,57	2,57*
Série 7	2,05	2,07	2,08	2,13	2,13*
Série 8	2,25*	—	—	—	—
Croissance**					
Série 5	2,79	2,78	2,82	2,76*	—
Série 6	2,58	2,58	2,59	2,68	2,68*
Série 7	2,05	2,07	2,10	2,18	2,18*
Série 8	2,31*	—	—	—	—
Croissance maximale**					
Série 5	2,76	2,76	2,87	2,81*	—
Série 6	2,70	2,70	2,67	2,71	2,71*
Série 7	2,06	2,24	2,24	2,24	2,24*
Série 8	2,36*	—	—	—	—
PORTFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE					
Conservateur – Desjardins SociétéTerre					
Série 5	2,76*	—	—	—	—
Série 6	2,64*	—	—	—	—
Série 7	2,14*	—	—	—	—
Série 8	2,31*	—	—	—	—
Équilibré – Desjardins SociétéTerre					
Série 5	2,81	2,81	2,81	2,81*	—
Série 6	2,68	2,70	2,76	2,74*	—
Série 7	2,13	2,11	2,30	2,30*	—
Série 8	2,42*	—	—	—	—
Croissance – Desjardins SociétéTerre					
Série 5	2,93*	—	—	—	—
Série 6	2,81*	—	—	—	—
Série 7	2,31*	—	—	—	—
Série 8	2,48*	—	—	—	—
Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre					
Série 5	3,09*	—	—	—	—
Série 6	2,98*	—	—	—	—
Série 7	2,48*	—	—	—	—
Série 8	2,64*	—	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

	31 décembre 2018 %	31 décembre 2017 %	31 décembre 2016 %	31 décembre 2015 %	31 décembre 2014 %
FONDS INDIVIDUELS					
Revenu					
Marché monétaire**					
Série 1	1,73	1,72	1,72	1,72	1,72
Série 3	1,73	1,73	1,71	1,72	1,73
Série 5	1,39	1,38	1,38	1,39	1,39
Série 6	1,13	1,13	1,12	1,10	1,11*
Série 7	0,59	0,58	0,61	0,63	0,63*
Série 8	0,79*	—	—	—	—
Série IGP	1,66	1,65	1,66	1,66	1,67*
Revenu – Fiera Capital					
Série 1	2,97	2,95	2,93	2,93	2,94
Série 3	2,61	2,61	2,61	2,61	2,62
Série 5	1,96	1,96	1,96	1,96	1,96
Série 6	1,77	1,78	1,77	1,79	1,80*
Série 7	1,29	1,20	1,22	1,31	1,32*
Série 8	1,46*	—	—	—	—
Obligations canadiennes**					
Série 5	1,96	1,96	1,96	1,96*	—
Série 6	1,80	1,78	1,77	1,75*	—
Série 7	1,22	1,22	1,22	1,32*	—
Série 8	1,46*	—	—	—	—
Équilibré et répartition d'actifs					
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel					
Série 3	3,15	3,14	3,14	3,13	3,14
Série 5	2,92	2,91	2,91	2,92	2,92
Série 6	2,71	2,70	2,71	2,68	2,72*
Série 7	2,22	2,18	2,20	2,27	2,30*
Série 8	2,42*	—	—	—	—
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel					
Série 3	3,20	3,20	3,20	3,20	3,20
Série 5	2,95	2,95	2,95	2,95	2,95
Série 6	2,75	2,75	2,76	2,75	2,74*
Série 7	2,27	2,28	2,30	2,30	2,30*
Série 8	2,42*	—	—	—	—
Canadien équilibré – Fidelity					
Série 3	3,38	3,38	3,39	3,41	3,41
Série 5	2,96	2,96	2,96	2,96	2,96
Série 6	2,81	2,81	2,81	2,82	2,83*
Série 7	2,27	2,28	2,28	2,34	2,36*
Série 8	2,48*	—	—	—	—
Revenu mensuel américain – Fidelity					
Série 5	3,00	2,97	3,10	3,04*	—
Série 6	2,88	2,89	2,99	2,93*	—
Série 7	2,37	2,39	2,47	2,42*	—
Série 8	2,59*	—	—	—	—
Global équilibré – Jarislowsky Fraser					
Série 3	3,37	3,37	3,39	3,40	3,40
Série 5	2,85	2,85	2,85	2,85	2,86
Série 6	2,68	2,68	2,63	2,59*	—
Série 7	2,15	2,18	2,24	2,24*	—
Série 8	2,36*	—	—	—	—

	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2014
	%	%	%	%	%
Canadien équilibré – Fiera Capital**					
Série 1	3,83	3,83	3,83	3,83	3,82
Série 3	3,19	3,18	3,19	3,20	3,19
Série 5	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55
Série 6	2,57	2,57	2,57	2,59	2,60*
Série 7	2,03	2,08	2,08	2,12	2,13*
Série 8	2,25*	—	—	—	—
Canadien équilibré – Franklin Bissett					
Série 3	3,17	3,18	3,18	3,17	3,19
Série 5	2,77	2,77	2,77	2,77	2,77
Série 6	2,61	2,61	2,60	2,59	2,61*
Série 7	2,10	2,11	2,11	2,10	2,00*
Série 8	2,31*	—	—	—	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel					
Série 3	3,27	3,26	3,26	3,27	3,27
Série 5	2,97	2,97	2,97	2,97	2,97
Série 6	2,78	2,79	2,80	2,79	2,80*
Série 7	2,27	2,29	2,34	2,36	2,36*
Série 8	2,48*	—	—	—	—
Canadien équilibré – CI Signature					
Série 5	3,00	2,99	2,99	2,99	2,99
Série 6	2,78	2,78	2,79	2,78	2,77*
Série 7	2,25	2,28	2,29	2,34	2,36*
Série 8	2,48*	—	—	—	—
Revenu et croissance – CI Signature					
Série 5	3,04	3,04	3,05	3,05	3,07
Série 6	2,90	2,89	2,90	2,85	2,84*
Série 7	2,34	2,36	2,36	2,32	2,47*
Série 8	2,59*	—	—	—	—
Croissance et revenu – NEI NordOuest					
Série 3	3,62	3,63	3,64	3,64	3,64
Série 5	2,94	2,94	2,94	2,94	2,94
Série 6	2,83	2,84	2,85	2,87	2,86*
Série 7	2,28	2,29	2,30	2,41	2,41*
Série 8	2,53*	—	—	—	—
Croissance mondiale – NEI Sélect					
Série 3	3,82	3,83	3,85	3,85	3,85
Série 5	3,13	3,13	3,13	3,12	3,12
Série 6	3,00	2,99	2,98	2,98	3,02*
Série 7	2,37	2,46	2,40	2,59	2,59*
Série 8	2,70*	—	—	—	—
Répartition d'actifs canadiens – CI Cambridge					
Série 5	2,90	2,89	2,90	2,89	2,91
Série 6	2,71	2,70	2,70	2,68	2,69*
Série 7	2,20	2,21	2,19	2,30	2,30*
Série 8	2,42*	—	—	—	—
Croissance – Franklin Quotientiel					
Série 3	3,60	3,60	3,61	3,61	3,62
Série 5	3,22	3,22	3,22	3,22	3,21
Série 6	2,89	2,89	2,89	2,92	2,93*
Série 7	2,46	2,45	2,45	2,47	2,47*
Série 8	2,59*	—	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

	31 décembre 2018 %	31 décembre 2017 %	31 décembre 2016 %	31 décembre 2015 %	31 décembre 2014 %
Actions canadiennes					
Revenu de dividendes – Franklin Bissett					
Série 3	3,39	3,39	3,40	3,39	3,39
Série 5	2,93	2,93	2,93	2,93	2,94
Série 6	2,71	2,71	2,70	2,70	2,72*
Série 7	2,22	2,19	2,17	2,13	2,10*
Série 8	2,42*	—	—	—	—
Dividendes canadiens – NEI NordOuest					
Série 5	3,07	3,07	3,08	3,08	3,08
Série 6	2,87	2,88	2,87	2,85	2,90*
Série 7	2,39	2,39	2,41	2,41	2,41*
Série 8	2,53*	—	—	—	—
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser					
Série 3	3,60	3,60	3,59	3,58	3,59
Série 5	2,92	2,92	2,92	2,91	2,92
Série 6	2,82	2,82	2,93	2,87*	—
Série 7	2,33	2,41	2,41	2,36*	—
Série 8	2,53*	—	—	—	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}					
Série 3	3,58	3,57	3,56	3,59	3,62
Série 5	3,21	3,20	3,20	3,20	3,21
Série 6	3,04	3,03	3,04	3,05	3,04*
Série 7	2,55	2,48	2,46	2,58	2,59*
Série 8	2,70*	—	—	—	—
Actions canadiennes – Franklin Bissett					
Série 1	3,97	3,97	3,98*	—	—
Série 3	3,59	3,58	3,59	3,59	3,59
Série 5	2,97	2,97	2,97	2,97	2,98
Série 6	2,80	2,80	2,80	2,79	2,83*
Série 7	2,27	2,41	2,41	2,41	2,41*
Série 8	2,53*	—	—	—	—
Série IGP	2,38	2,39	2,38*	—	—
Spécialisé actions – NEI NordOuest					
Série 3	3,83	3,82	3,82	3,83	3,83
Série 5	3,28	3,28	3,28	3,27	3,28
Série 6	3,23	3,24	3,21	3,21	3,24*
Série 7	2,76	2,76	2,76	2,76	2,76*
Série 8	2,87*	—	—	—	—
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett					
Série 3	3,76	3,76	3,76	3,74	3,75
Série 5	3,14	3,14	3,14	3,13	3,13
Série 6	3,14	3,14	3,14	3,12	3,15*
Série 7	2,45	2,74	2,74	2,56	2,76*
Série 8	2,87*	—	—	—	—
Actions étrangères					
Actions américaines – MFS**					
Série 3	3,73	3,74	3,75	3,76	3,77
Série 5	2,94	2,93	2,93	2,93	2,94
Série 6	2,90	2,88	2,87	2,88	2,87*
Série 7	2,43	2,44	2,44	2,47	2,47*
Série 8	2,59*	—	—	—	—

	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2014
	%	%	%	%	%
Actions américaines valeur – Desjardins					
Série 1	3,82	3,82	3,82	3,81	3,82
Série 3	3,20	3,21	3,22	3,23	3,24
Série 5	3,06	3,06	3,05	3,06	3,07
Série 6	2,84	2,84	2,83	2,79	2,76*
Série 7	2,22	2,38	2,27	2,25	2,41*
Série 8	2,53*	—	—	—	—
Mondial de dividendes – Desjardins					
Série 5	2,81	2,80	2,80	2,79	2,78
Série 6	2,89	2,89	2,87	2,83	2,86*
Série 7	2,37	2,37	2,34	2,47	2,47*
Série 8	2,59*	—	—	—	—
Actions mondiales – MFS**					
Série 3	3,37	3,37	3,36	3,39	3,39
Série 5	2,90	2,90	2,92	2,92	2,92
Série 6	2,94	2,94	2,93	2,95	3,00*
Série 7	2,43	2,46	2,53	2,53	2,53*
Série 8	2,64*	—	—	—	—
Actions internationales – MFS**					
Série 1	3,84	3,83	3,82	3,83	3,85
Série 3	3,64	3,65	3,65	3,64	3,65
Série 5	2,75	2,75	2,75	2,76	2,76
Série 6	3,00	3,02	3,01	3,05	3,03*
Série 7	2,50	2,55	2,55	2,59	2,59*
Série 8	2,70*	—	—	—	—
Actions internationales croissance – Desjardins					
Série 5	3,11	3,10	3,10	3,11	3,10
Série 6	2,94	2,94	2,93	2,92	2,94*
Série 7	2,44	2,53	2,53	2,53	2,53*
Série 8	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 0,04 %.

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.

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la Compagnie détient les placements liés aux capitaux de lancement suivants :

	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	\$	\$
Actions américaines valeur – Desjardins	870 193	907 614
Actions mondiales – MFS	29 452	281 999
Actions canadiennes – Franklin Bissett	63 205	70 153
Revenu de dividendes – Franklin Bissett	42 934	45 263
Canadien équilibré – Franklin Bissett	22 720	133 833
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	14 889	19 817
Répartition d'actifs canadiens – CI Cambridge	233 254	244 823
Canadien équilibré – Fiera Capital	25 532	24 939
Revenu et croissance – CI Signature	23 571	238 629
Canadien équilibré – CI Signature	23 462	250 499
Équilibré – Desjardins SociétéTerre	145 299	147 989
Obligations canadiennes	22 916	21 861
Croissance mondiale – NEI Sélect	25 540	26 347

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	\$	\$
Mondial de dividendes – Desjardins	284 169	293 981
Actions internationales croissance – Desjardins	303 901	335 577
Canadien équilibré – Fidelity	24 658	24 583
Revenu mensuel américain – Fidelity	476 194	466 480
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	24 176	150 651
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	23 948	24 313
Équilibré	23 540	216 595
Revenu – Fiera Capital	23 439	22 345
Croissance	24 139	256 071
Sécuritaire	22 391	147 372
Modéré	22 966	180 833
Actions internationales – MFS	27 155	27 406
Croissance maximale	283 602	295 875
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	23 662	24 810
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	23 804	83 066
Actions américaines – MFS	33 093	31 817
Marché monétaire	85 667	83 529
Dividendes canadiens – NEI NordOuest	250 276	275 584
Croissance et revenu – NEI NordOuest	25 522	71 406
Spécialisé Actions – NEI NordOuest	244 733	300 697
Croissance – Desjardins SociétéTerre	547 564	—
Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre	545 024	—
Conservateur – Desjardins SociétéTerre	559 957	—
Croissance – Franklin Quotientiel	24 178	24 969
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	23 677	23 700
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	23 189	22 914

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 au nom des titulaires de contrat. 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 de(s) 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 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 au niveau 3. La Compagnie obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur de services d'établissement des prix et ces prix font l'objet d'un suivi et d'un examen quotidiens. Le comité de suivi des évaluations, mis sur pied par la Compagnie, s'assure que des procédures opérationnelles appropriées ainsi qu'une structure de surveillance adéquate sont en place et suivies. Il se rencontre trimestriellement pour réviser les situations de juste valeur. Des rapports sont produits mensuellement et remis à chacun des trimestres aux membres du comité. Il examine également

les traitements particuliers appliqués par la Direction 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 au 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

Les titres indiciels sont classés au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est disponible.

d) Obligations

Les obligations du secteur public garanties par le gouvernement fédéral ou provincial sont classées au niveau 1. Les obligations de sociétés, qui sont évaluées selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités, sont habituellement classées au niveau 2.

e) Titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des crédits mobiliers

Les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des crédits mobiliers 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 crédits mobiliers 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 observable 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 le cours normal de 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 et le risque souverain sont présentés sous le risque de prix. Le risque de crédit et le risque lié aux instruments financiers 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

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 revenus fixes 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 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, entre autres, 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 rembourser le montant total à l'échéance. Le risque de crédit des Fonds est géré par le biais d'une analyse de crédit indépendante du gestionnaire/sous-gestionnaire, à laquelle vient s'ajouter celle des agences de notation.

Transactions sur instruments financiers

Les Fonds sont exposés au risque de crédit. Le risque de crédit propre aux Fonds et le risque de crédit de la contrepartie sont pris en compte dans la détermination de la juste valeur des actifs et des passifs financiers, y compris les instruments financiers dérivés. Les transactions sont réglées ou payées à la livraison par l'entremise de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minime, puisque la livraison des titres vendus est effectuée seulement lorsque le courtier a reçu le paiement.

Le paiement sur achat est effectué une fois les titres reçus par le courtier. La transaction échouera si une des parties ne respecte pas ses obligations.

Le recours à des dépositaires et à des courtiers primaires qui procèdent au règlement des transactions comporte toutefois des risques et, dans de rares circonstances, les titres et autres actifs déposés auprès du dépositaire ou du courtier peuvent être exposés au risque de crédit lié à ces parties. En outre, des problèmes d'ordre pratique ou des retards peuvent survenir lorsque les 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, tels des taux d'intérêt et des cours de change. La grande majorité des instruments financiers dérivés est négociée de gré à gré entre les Fonds et leurs contreparties, et comprend, entre autres, des contrats de change à terme. Les autres transactions sont des contrats négociés en Bourse comprenant principalement des contrats à terme standardisés.

Transactions de prêts de titres et de mises en pension

Les transactions de prêts de titres et de mises en pension exposent les Fonds à un risque de crédit. Ces transactions 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 transactions. 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 qui sont négociés sur un marché actif et 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 3 prochains mois. Les soldes venant à échéance au cours des 12 prochains mois équivalent aux soldes comptables, puisque l'impact de l'actualisation n'est pas important.

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 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.

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 :

1, Complexe Desjardins
C.P. 9000
Montréal (Québec)
H5B 1H5

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux titulaires de contrat et à Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie de

DSF FPG – Sécuritaire	DSF FPG – Canadien équilibré – CI Signature
DSF FPG – Modéré	DSF FPG – Revenu et croissance – CI Signature
DSF FPG – Équilibré	DSF FPG – Croissance et revenu – NEI NordOuest
DSF FPG – Croissance	DSF FPG – Croissance mondiale – NEI Sélect
DSF FPG – Croissance maximale	DSF FPG – Répartition d'actifs canadiens – CI Cambridge
DSF FPG – Conservateur – Desjardins SociétéTerre	DSF FPG – Croissance – Franklin Quotientiel
DSF FPG – Équilibré – Desjardins SociétéTerre	DSF FPG – Revenu de dividendes – Franklin Bissett
DSF FPG – Croissance – Desjardins SociétéTerre	DSF FPG – Dividendes canadiens – NEI NordOuest
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre	DSF FPG – Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser
DSF FPG – Marché monétaire	DSF FPG – Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}
DSF FPG – Revenu – Fiera Capital	DSF FPG – Actions canadiennes – Franklin Bissett
DSF FPG – Obligations canadiennes	DSF FPG – Spécialisé actions – NEI NordOuest
DSF FPG – Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	DSF FPG – Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett
DSF FPG – Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	DSF FPG – Actions américaines – MFS
DSF FPG – Canadien équilibré – Fidelity	DSF FPG – Actions américaines valeur – Desjardins
DSF FPG – Revenu mensuel américain – Fidelity	DSF FPG – Mondial de dividendes – Desjardins
DSF FPG – Global équilibré – Jarislowsky Fraser	DSF FPG – Actions mondiales – MFS
DSF FPG – Canadien équilibré – Fiera Capital	DSF FPG – Actions internationales – MFS
DSF FPG – Canadien équilibré – Franklin Bissett	DSF FPG – Actions internationales croissance – Desjardins
DSF FPG – Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	

(collectivement, les « Fonds », individuellement, le « Fonds »)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers annuels au 31 décembre 2018 ci-joints de chacun des Fonds donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie à la date et pour les périodes indiquées à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers de chacun des Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière à la date de clôture des périodes indiquées à la note 1;
- les états du résultat global pour les périodes indiquées à la note 1;
- les états de l'évolution de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat pour les périodes indiquées à la note 1;
- les états des flux de trésorerie pour les périodes indiquées à la note 1;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Indépendance

Nous sommes indépendants de chacun des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Observations – information non auditée

Nous n'avons pas audité, examiné ou tenté de vérifier autrement l'exactitude et l'exhaustivité de l'information non auditée, laquelle comprend les rubriques intitulées Note d'information sommaire, Principaux titres ou Principaux titres du fonds sous-jacent ou Cinq principaux titres des fonds sous-jacents, selon le cas, au 31 décembre 2018, Faits saillants de nature financière et Renseignements relatifs aux rendements pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 de chaque Fonds. Cette information non auditée n'est par conséquent pas couverte par notre rapport de l'auditeur et notre opinion.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de chaque Fonds conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chacun des Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'un des Fonds ou de cesser leurs activités, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de chacun des Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble pour chaque Fonds sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers de chaque Fonds prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

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

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

Montréal, Québec
Le 11 avril 2019

¹CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique n° A123633

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION EN MATIÈRE D'INFORMATION FINANCIÈRE DANS LES ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS

Direction

Les états financiers ci-joints ont été préparés par la direction du fiduciaire des Fonds, Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie (ci-après appelée Desjardins Sécurité financière), conformément aux Normes internationales d'information financière. La direction est responsable des renseignements contenus dans les présents états financiers.

Desjardins Sécurité financière a établi des systèmes de contrôle interne adéquats afin de s'assurer que l'information financière produite est pertinente et fiable et que l'actif des Fonds est correctement comptabilisé et suffisamment protégé. Vous trouverez un sommaire des principales méthodes comptables applicables aux Fonds à la Note 2 des Notes afférentes aux états financiers.

Auditeur externe

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. a été nommé par l'actionnaire, Desjardins Société financière Inc., à titre d'auditeur externe des Fonds. Sa responsabilité consiste à auditer les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada et à rendre compte aux titulaires de contrat de la fidélité de la présentation de la situation financière et des résultats d'exploitation des Fonds, tels qu'ils paraissent dans les états financiers annuels.

Gregory Chrispin
Président et Chef de la direction

François Drouin
Premier Vice-président,
Finances

Éric Landry
Vice-président principal
Solutions de placement

Lévis, Québec
Le 11 avril 2019

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-

Le document Contrat et notice explicative contient des renseignements importants sur les Fonds de placement garanti DSF. Nous vous conseillons de le lire attentivement avant de souscrire un contrat. Fonds de placement garanti DSF est une marque de commerce déposée, propriété de Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie. Les Fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière sont établis par Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie.

DSF est l'acronyme de Desjardins Sécurité financière.

Ce document est aussi disponible sur notre site Internet :

desjardinsassurancevie.com

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