

MAI 2020

Rapport annuel 2019

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF

Renseignements financiers au 31 décembre 2019

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.

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
DSF FPG – Obligations mondiales tactique – Desjardins	102
Équilibrés et répartition d'actifs	
DSF FPG – Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	109
DSF FPG – Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	116
DSF FPG – Canadien équilibré – Fidelity	123
DSF FPG – Revenu mensuel américain – Fidelity	130
DSF FPG – Global équilibré – Jarislowsky Fraser	137
DSF FPG – Canadien équilibré – Fiera Capital	144
DSF FPG – Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	159
DSF FPG – Canadien équilibré – CI Signature	166
DSF FPG – Revenu et croissance – CI Signature	173
DSF FPG – Croissance et revenu – NEI NordOuest	180
DSF FPG – Croissance mondiale – NEI Sélect	187
DSF FPG – Répartition d'actifs canadiens – CI Cambridge	194
DSF FPG – Croissance – Franklin Quotientiel	201
Actions canadiennes	
DSF FPG – Revenu de dividendes – Desjardins	208
DSF FPG – Dividendes canadiens – NEI NordOuest	215
DSF FPG – Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	222
DSF FPG – Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	229
DSF FPG – Actions canadiennes – Franklin Bissett	236
DSF FPG – Spécialisé actions – NEI NordOuest	243
DSF FPG – Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	250
Actions étrangères	
DSF FPG – Actions américaines – MFS	257
DSF FPG – Actions américaines valeur – Desjardins	264
DSF FPG – Mondial de dividendes – Desjardins	271
DSF FPG – Actions mondiales – Desjardins	278
DSF FPG – Actions mondiales – MFS	285
DSF FPG – Actions internationales – MFS	292
DSF FPG – Actions internationales croissance – Desjardins	299
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS	306
RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT	328
RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION EN MATIÈRE D'INFORMATION FINANCIÈRE DANS LES ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS	330

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 distinct », 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 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 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 DES FONDS SOUS-JACENTS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Nom du titre	Pourcentage
Fonds DGIÀ Obligations canadiennes	62,7 %
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	15,8 %
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU, classe D	7,9 %
Fonds Desjardins IBrix Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	3,0 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	2,5 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	2,4 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	1,9 %
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	1,9 %
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} , série O	1,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	0,0 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

	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	10 703	7,0 %	10 713	7,1 %	10 788	7,9 %	10 762	7,6 %
3 ans	10 761	2,5 %	10 797	2,6 %	10 996	3,2 %	—	—
5 ans	—	—	11 023	2,0 %	11 340	2,5 %	—	—
Depuis la création	10 960	2,2 %	11 420	2,3 %	11 780	2,8 %	10 740	4,3 %

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	178 025	75 396
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	33 070 110	22 136 814
Primes à recevoir	439	21 746
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 805	—
	33 250 379	22 233 956
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	64 872	43 032
Retraits à payer	17 573	10 753
Somme à payer pour l'achat de titres	87 684	19 060
	170 129	72 845
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	33 080 250	22 161 111
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	5,48	5,12
Série 6	5,71	5,33
Série 7	5,89	5,46
Série 8	5,37	4,99

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	644	407
Distributions provenant des fonds sous-jacents	907 471	702 120
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	223 077	44 907
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 368 456	(597 043)
	2 499 648	150 391
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	616 075	468 694
Frais d'exploitation	64 157	49 819
	680 232	518 513
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	1 819 416	(368 122)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	380 501	(83 423)
- par part	0,32	(0,09)
Nombre moyen de parts	1 173 824	878 317
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	972 701	(239 198)
- par part	0,36	(0,10)
Nombre moyen de parts	2 723 462	2 370 487
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	141 333	(25 979)
- par part	0,41	(0,05)
Nombre moyen de parts	341 685	480 856
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	324 881	(19 522)
- par part	0,34	(0,04)
Nombre moyen de parts	955 634	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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	22 161 111	20 945 213
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 819 416	(368 122)
Primes		
Série 5	3 385 475	1 176 279
Série 6	7 489 034	3 615 579
Série 7	470 776	1 483 641
Série 8*	3 744 992	3 582 520
	15 090 277	9 858 019
Retraits		
Série 5	(944 376)	(386 608)
Série 6	(3 160 426)	(5 695 490)
Série 7	(646 569)	(2 045 133)
Série 8*	(1 239 183)	(146 768)
	(5 990 554)	(8 273 999)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	33 080 250	22 161 111

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 819 416	(368 122)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(223 077)	(44 907)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 368 456)	597 043
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(907 471)	(702 120)
Produit de la vente/échéance de placements	10 440 236	4 157 212
Achat de placements	(18 874 528)	(5 228 642)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(1 805)	—
Charges à payer	21 840	1 508
Somme à payer pour l'achat de titres	68 624	(134 496)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(9 025 221)	(1 722 524)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	15 111 584	9 904 964
Montant global des retraits	(5 983 734)	(8 272 889)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	9 127 850	1 632 075
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	102 629	(90 449)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	75 396	165 845
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	178 025	75 396
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	793	407
Intérêts payés	149	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,0 %)			
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU, classe D	91 611	2 289 581	2 629 348
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	3 890	576 832	632 144
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	62 838	656 826	631 210
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	31 200	693 233	819 027
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	42 078	663 217	791 269
Fonds Desjardins IBrix Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	75 954	931 528	987 246
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	466 592	5 166 821	5 241 700
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	106	1 111	1 132
Fonds DGIA Obligations canadiennes	2 001 588	20 606 225	20 713 133
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} , série O	11 894	584 128	623 901
Total des placements		32 169 502	33 070 110
Autres éléments d'actif net (0,0 %)			10 140
Actif net (100 %)			33 080 250

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDs SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FONDs DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 62,7 %	
Fiducie du Canda pour l'habitation, 1,1500 %, 15 décembre 2021	5,4 %
Fiducie du Canda pour l'habitation, 2,4000 %, 15 décembre 2022	4,7 %
Gouvernement du Canada, 2,0000 %, 1 ^{er} septembre 2023	3,6 %
Gouvernement du Canada, 1,0000 %, 1 ^{er} juin 2027	2,9 %
Gouvernement du Canada, 1,5000 %, 1 ^{er} septembre 2024	2,7 %
FONDs DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 15,8 %	
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} décembre 2048	4,0 %
Province de la Colombie-Britannique, 5,700 %, 18 juin 2029	3,9 %
Province de l'Ontario, 2,800 %, 2 juin 2048	3,0 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 85, 2,650 %, 15 décembre 2028	3,0 %
Gouvernement du Canada, série CPI, 4,000 %, 1 ^{er} décembre 2031	2,9 %
FONDs BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS ÉU 7,9 %	
Apple Inc	4,5 %
Microsoft Corp	4,5 %
Amazon.com Inc	2,9 %
Facebook Inc	1,8 %
Berkshire Hathaway Inc	1,6 %

DSF FPG – SÉCURITAIRE (suite)

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

Nom du titre	Pourcentage
FONDS DESJARDINS IBRIX ACTIONS MONDIALES À FAIBLE VOLATILITÉ 3,0 %	
Roche Holding	3,3 %
Humana	2,0 %
Lamb Weston Holdings	1,8 %
Novo Nordisk	1,8 %
Sysco	1,7 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 2,5 %	
ASML Holding	7,1 %
Alibaba Group Holding, C.A.A.E.	4,7 %
Tencent Holdings	4,7 %
AIA Group	3,9 %
Ferrari	3,9 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 2,4 %	
Keyence	6,1 %
Nestlé	5,2 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	4,6 %
Roche Holding	4,4 %
L'Oréal	4,3 %
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FRANKLIN BISSETT 1,9 %	
Brookfield Asset Management Inc.	8,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,4 %
Banque Royale du Canada	5,1 %
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	4,8 %
Banque Toronto-Dominion	4,2 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 1,9 %	
Banque Royale du Canada	6,5 %
Banque Toronto-Dominion	6,2 %
Enbridge	4,3 %
Banque Scotia	3,8 %
Brookfield Asset Management, classe A	3,4 %
FONDS FIDELITY FRONTIÈRE NORD^{MD} 1,9 %	
Banque Royale du Canada	5,6 %
Banque Toronto-Dominion	5,5 %
Alimentation Couche-Tard	4,2 %
Suncor Énergie	3,8 %
Enbridge	3,7 %
FONDS DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,0 %	
Ping An Insurance (Group) Company of China	6,7 %
BB Seguridade Participacoes	4,1 %
NetEase	3,7 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	3,6 %
Sanlam	3,5 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	9 727 629	23 342 481	—	33 070 110
TOTAL	9 727 629	23 342 481	—	33 070 110

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 2018, 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 2019 et 2018, 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 2019 et 2018, 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 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 2019 \$	31 décembre 2018 \$
Obligataire universel FTSE Canada (80 %)	1,00	258 109	181 881
S&P/TSX (6 %)	3,00	58 075	40 923
MSCI Monde net (14 %)	3,00	135 507	95 487

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 2019 et 2018, 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 2019 et 2018, 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	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	5,48	5,12	5,22	5,09	5,04
Série 6	5,71	5,33	5,42	5,29	5,23
Série 7	5,89	5,46	5,53	5,36	5,26
Série 8*	5,37	4,99	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	7 616	4 795	4 088	933	68
Série 6	17 501	12 200	14 519	11 770	7 126
Série 7	1 716	1 750	2 338	1 580	1 255
Série 8*	6 247	3 416	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	1 389	937	783	183	13
Série 6	3 065	2 291	2 677	2 226	1 363
Série 7	292	321	423	295	238
Série 8*	1 164	685	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 5	2,61	2,61	2,59	2,59	2,59
Série 6	2,47	2,46	2,47	2,47	2,49
Série 7	1,87	1,90	1,91	1,88	2,01
Série 8*	2,11	2,14	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)	36,74	19,08	42,11	26,04	60,19

* 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 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 DES FONDS SOUS-JACENTS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Nom du titre	Pourcentage
Fonds DGIA Obligations canadiennes	50,0 %
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU, classe D	13,5 %
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	12,7 %
Fonds Desjardins IBrix Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	5,1 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	4,2 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	4,1 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	3,3 %
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	3,3 %
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} , série O	3,2 %
Espèces et quasi-espèces	0,6 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

	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	10 940	9,4 %	10 947	9,5 %	11 011	10,1 %	10 990	9,9 %
3 ans	11 100	3,5 %	11 137	3,7 %	11 329	4,2 %	—	—
5 ans	—	—	11 541	2,9 %	11 883	3,5 %	—	—
Depuis la création	11 400	3,2 %	12 020	3,2 %	12 420	3,8 %	10 880	5,1 %

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	401 754	395 955
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	60 794 562	45 377 811
Primes à recevoir	98 662	211 737
Somme à recevoir pour la vente de titres	6 215	45 702
	61 301 193	46 031 205
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	117 523	86 862
Retraits à payer	37 332	248 953
Somme à payer pour l'achat de titres	—	2 093
	154 855	337 908
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	61 146 338	45 693 297
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	5,70	5,21
Série 6	6,01	5,49
Série 7	6,21	5,64
Série 8	5,44	4,95

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	3 747	2 126
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 861 209	1 513 881
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	503 747	233 521
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 519 081	(1 706 734)
	5 887 784	42 794
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1 137 305	869 004
Frais d'exploitation	119 622	93 936
	1 256 927	962 940
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	4 630 857	(920 146)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	276 547	(51 749)
- par part	0,42	(0,15)
Nombre moyen de parts	665 135	351 552
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 549 809	(621 330)
- par part	0,50	(0,13)
Nombre moyen de parts	5 094 329	4 613 505
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	842 377	(109 067)
- par part	0,59	(0,07)
Nombre moyen de parts	1 421 728	1 465 519
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	962 124	(138 000)
- par part	0,44	(0,09)
Nombre moyen de parts	2 206 128	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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	45 693 297	34 892 762
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 630 857	(920 146)
Primes		
Série 5	3 320 175	2 477 882
Série 6	13 203 137	11 146 870
Série 7	286 720	4 967 965
Série 8*	9 467 282	10 044 975
	26 277 314	28 637 692
Retraits		
Série 5	(929 369)	(872 103)
Série 6	(8 684 575)	(12 545 148)
Série 7	(2 127 193)	(2 390 253)
Série 8*	(3 713 993)	(1 109 507)
	(15 455 130)	(16 917 011)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	61 146 338	45 693 297

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 630 857	(920 146)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(503 747)	(233 521)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 519 081)	1 706 734
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 861 209)	(1 513 881)
Produit de la vente/échéance de placements	18 269 136	5 948 009
Achat de placements	(27 801 850)	(16 708 541)
Somme à recevoir pour la vente de titres	39 487	(45 702)
Charges à payer	30 661	19 327
Somme à payer pour l'achat de titres	(2 093)	(169 495)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(10 717 839)	(11 917 216)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	26 390 389	28 506 263
Montant global des retraits	(15 666 751)	(16 689 555)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	10 723 638	11 816 708
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	5 799	(100 508)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	395 955	496 463
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	401 754	395 955
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	3 811	2 126
Intérêts payés	64	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
Fonds de placement (99,4 %)			
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU, classe D	287 148	7 152 848	8 241 504
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	12 382	1 829 935	2 012 215
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	199 892	2 088 417	2 007 911
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	98 789	2 208 019	2 593 309
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	133 261	2 096 964	2 505 971
Fonds Desjardins IBrix Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	241 260	2 953 644	3 135 902
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	688 808	7 618 775	7 738 065
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	106	1 111	1 132
Fonds DGIA Obligations canadiennes	2 954 331	30 358 275	30 572 455
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} , série O	37 862	1 857 886	1 986 098
Total des placements		58 165 874	60 794 562
Autres éléments d'actif net (0,6 %)			351 776
Actif net (100 %)			61 146 338

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDs SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FONDs DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 50,0 %	
Fiducie du Canda pour l'habitation, 1,1500 %, 15 décembre 2021	5,4 %
Fiducie du Canda pour l'habitation, 2,4000 %, 15 décembre 2022	4,7 %
Gouvernement du Canada, 2,0000 %, 1 ^{er} septembre 2023	3,6 %
Gouvernement du Canada, 1,0000 %, 1 ^{er} juin 2027	2,9 %
Gouvernement du Canada, 1,5000 %, 1 ^{er} septembre 2024	2,7 %
FONDs BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS ÉU 13,5 %	
Apple Inc	4,5 %
Microsoft Corp	4,5 %
Amazon.com Inc	2,9 %
Facebook Inc	1,8 %
Berkshire Hathaway Inc	1,6 %
FONDs DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 12,7 %	
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} décembre 2048	4,0 %
Province de la Colombie-Britannique, 5,700 %, 18 juin 2029	3,9 %
Province de l'Ontario, 2,800 %, 2 juin 2048	3,0 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 85, 2,650 %, 15 décembre 2028	3,0 %
Gouvernement du Canada, série CPI, 4,000 %, 1 ^{er} décembre 2031	2,9 %

DSF FPG – MODÉRÉ (suite)

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

Nom du titre	Pourcentage
FONDS DESJARDINS IBRIX ACTIONS MONDIALES À FAIBLE VOLATILITÉ 5,1 %	
Roche Holding	3,3 %
Humana	2,0 %
Lamb Weston Holdings	1,8 %
Novo Nordisk	1,8 %
Sysco	1,7 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 4,2 %	
ASML Holding	7,1 %
Alibaba Group Holding, C.A.A.E.	4,7 %
Tencent Holdings	4,7 %
AIA Group	3,9 %
Ferrari	3,9 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 4,1 %	
Keyence	6,1 %
Nestlé	5,2 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	4,6 %
Roche Holding	4,4 %
L'Oréal	4,3 %
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FRANKLIN BISSETT 3,3 %	
Brookfield Asset Management Inc.	8,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,4 %
Banque Royale du Canada	5,1 %
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	4,8 %
Banque Toronto-Dominion	4,2 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 3,3 %	
Banque Royale du Canada	6,5 %
Banque Toronto-Dominion	6,2 %
Enbridge	4,3 %
Banque Scotia	3,8 %
Brookfield Asset Management, classe A	3,4 %
FONDS FIDELITY FRONTIÈRE NORD^{MD} 3,2 %	
Banque Royale du Canada	5,6 %
Banque Toronto-Dominion	5,5 %
Alimentation Couche-Tard	4,2 %
Suncor Énergie	3,8 %
Enbridge	3,7 %
FONDS DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,0 %	
Ping An Insurance (Group) Company of China	6,7 %
BB Seguridade Participacoes	4,1 %
NetEase	3,7 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	3,6 %
Sanlam	3,5 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	21 980 603	38 813 959	—	60 794 562
TOTAL	21 980 603	38 813 959	—	60 794 562

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 2018, 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 2019 et 2018, 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 2019 et 2018, 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 2019	31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (65 %)	1,00	399 453	305 560
S&P/TSX (10,5 %)	3,00	193 581	148 079
MSCI Monde net (24,5 %)	3,00	451 689	345 518

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 2019 et 2018, 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 2019 et 2018, 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	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	5,70	5,21	5,34	5,14	5,04
Série 6	6,01	5,49	5,62	5,40	5,29
Série 7	6,21	5,64	5,75	5,48	5,34
Série 8*	5,44	4,95	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	5 224	2 556	1 002	659	98
Série 6	32 637	25 569	27 589	22 168	12 696
Série 7	7 772	8 770	6 302	4 146	1 146
Série 8*	15 513	8 797	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	917	491	188	128	19
Série 6	5 427	4 654	4 905	4 108	2 402
Série 7	1 251	1 554	1 097	756	215
Série 8*	2 854	1 778	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 5	2,61	2,68	2,67	2,70	2,64
Série 6	2,51	2,50	2,50	2,49	2,51
Série 7	1,96	1,95	1,95	1,90	1,90
Série 8*	2,16	2,19	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)	34,27	14,56	35,43	15,07	46,64

* 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 – 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 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 DES FONDS SOUS-JACENTS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Nom du titre	Pourcentage
Fonds DGIÀ Obligations canadiennes	38,3 %
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU, classe D	19,1 %
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	9,6 %
Fonds Desjardins IBrix Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	7,3 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	6,0 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	5,8 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	4,7 %
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	4,6 %
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} , série O	4,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	0,0 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

	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	11 161	11,6 %	11 186	11,9 %	11 241	12,4 %	11 222	12,2 %
3 ans	11 457	4,6 %	11 504	4,8 %	11 692	5,3 %	—	—
5 ans	—	—	12 134	3,9 %	12 452	4,5 %	—	—
Depuis la création	11 920	4,3 %	12 640	4,1 %	13 040	4,6 %	11 020	5,9 %

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	663 907	379 679
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	276 275 714	91 832 481
Primes à recevoir	350 556	80 400
Somme à recevoir pour la vente de titres	220 398	—
	277 510 575	92 292 560
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	580 953	177 181
Retraits à payer	576 305	94 114
Somme à payer pour l'achat de titres	—	80 768
	1 157 258	352 063
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	276 353 317	91 940 497
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	5,96	5,34
Série 6	6,32	5,65
Série 7	6,52	5,80
Série 8	5,51	4,91

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	3 269	1 834
Distributions provenant des fonds sous-jacents	7 572 511	3 438 275
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	931 758	612 558
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	9 519 689	(4 629 996)
	18 027 227	(577 329)
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	3 206 832	1 909 995
Frais d'exploitation	321 263	210 170
	3 528 095	2 120 165
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	14 499 132	(2 697 494)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 794 633	(165 783)
- par part	0,49	(0,22)
Nombre moyen de parts	5 760 167	770 029
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 769 727	(1 647 686)
- par part	0,64	(0,17)
Nombre moyen de parts	10 512 618	9 725 793
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 479 922	(271 239)
- par part	0,72	(0,14)
Nombre moyen de parts	2 056 547	1 958 315
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 454 850	(612 786)
- par part	0,57	(0,14)
Nombre moyen de parts	6 113 051	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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	91 940 497	80 045 729
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	14 499 132	(2 697 494)
Primes		
Série 5	124 496 483	3 405 870
Série 6	45 213 232	17 118 655
Série 7	4 912 783	3 206 008
Série 8*	26 349 546	26 811 652
	200 972 044	50 542 185
Retraits		
Série 5	(10 298 018)	(1 003 051)
Série 6	(13 458 516)	(30 796 268)
Série 7	(2 207 046)	(1 919 476)
Série 8*	(5 094 776)	(2 231 128)
	(31 058 356)	(35 949 923)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	276 353 317	91 940 497

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	14 499 132	(2 697 494)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(931 758)	(612 558)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(9 519 689)	4 629 996
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(7 572 511)	(3 438 275)
Produit de la vente/échéance de placements	27 318 324	8 693 727
Achat de placements	(193 737 599)	(21 324 416)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(220 398)	—
Charges à payer	403 772	14 712
Somme à payer pour l'achat de titres	(80 768)	(109 837)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(169 841 495)	(14 844 145)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	200 701 888	50 631 124
Montant global des retraits	(30 576 165)	(35 909 098)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	170 125 723	14 722 026
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	284 228	(122 119)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	379 679	501 798
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	663 907	379 679
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	3 549	1 834
Intérêts payés	280	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,0 %)			
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU, classe D	1 835 884	48 641 948	52 692 228
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	79 482	12 186 467	12 917 058
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	1 278 939	13 535 040	12 846 945
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	633 502	14 302 084	16 630 054
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	855 872	14 023 590	16 094 670
Fonds Desjardins IBrix Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	1 542 746	19 524 461	20 052 611
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	2 373 193	26 714 895	26 660 449
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	106	1 111	1 132
Fonds DGIA Obligations canadiennes	10 211 578	106 840 684	105 672 981
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} , série O	242 253	12 413 887	12 707 586
Total des placements		268 184 167	276 275 714
Autres éléments d'actif net (0,0 %)			77 603
Actif net (100 %)			276 353 317

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDs SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FONDs DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 38,3 %	
Fiducie du Canda pour l'habitation, 1,1500 %, 15 décembre 2021	5,4 %
Fiducie du Canda pour l'habitation, 2,4000 %, 15 décembre 2022	4,7 %
Gouvernement du Canada, 2,0000 %, 1 ^{er} septembre 2023	3,6 %
Gouvernement du Canada, 1,0000 %, 1 ^{er} juin 2027	2,9 %
Gouvernement du Canada, 1,5000 %, 1 ^{er} septembre 2024	2,7 %
FONDs BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS ÉU 19,1 %	
Apple Inc	4,5 %
Microsoft Corp	4,5 %
Amazon.com Inc	2,9 %
Facebook Inc	1,8 %
Berkshire Hathaway Inc	1,6 %
FONDs DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 9,6 %	
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} décembre 2048	4,0 %
Province de la Colombie-Britannique, 5,700 %, 18 juin 2029	3,9 %
Province de l'Ontario, 2,800 %, 2 juin 2048	3,0 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 85, 2,650 %, 15 décembre 2028	3,0 %
Gouvernement du Canada, série CPI, 4,000 %, 1 ^{er} décembre 2031	2,9 %

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ (suite)

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

Nom du titre	Pourcentage
FONDS DESJARDINS IBRIX ACTIONS MONDIALES À FAIBLE VOLATILITÉ 7,3 %	
Roche Holding	3,3 %
Humana	2,0 %
Lamb Weston Holdings	1,8 %
Novo Nordisk	1,8 %
Sysco	1,7 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 6,0 %	
ASML Holding	7,1 %
Alibaba Group Holding, C.A.A.E.	4,7 %
Tencent Holdings	4,7 %
AIA Group	3,9 %
Ferrari	3,9 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 5,8 %	
Keyence	6,1 %
Nestlé	5,2 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	4,6 %
Roche Holding	4,4 %
L'Oréal	4,3 %
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FRANKLIN BISSETT 4,7 %	
Brookfield Asset Management Inc.	8,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,4 %
Banque Royale du Canada	5,1 %
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	4,8 %
Banque Toronto-Dominion	4,2 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 4,6 %	
Banque Royale du Canada	6,5 %
Banque Toronto-Dominion	6,2 %
Enbridge	4,3 %
Banque Scotia	3,8 %
Brookfield Asset Management, classe A	3,4 %
FONDS FIDELITY FRONTIÈRE NORD^{MD} 4,6 %	
Banque Royale du Canada	5,6 %
Banque Toronto-Dominion	5,5 %
Alimentation Couche-Tard	4,2 %
Suncor Énergie	3,8 %
Enbridge	3,7 %
FONDS DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,0 %	
Ping An Insurance (Group) Company of China	6,7 %
BB Seguridade Participacoes	4,1 %
NetEase	3,7 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	3,6 %
Sanlam	3,5 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	117 910 505	158 365 209	—	276 275 714
TOTAL	117 910 505	158 365 209	—	276 275 714

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 2018, 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 2019 et 2018, 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 2019 et 2018, 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 2019	31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (50 %)	1,00	1 390 096	476 482
S&P/TSX (15 %)	3,00	1 251 086	428 833
MSCI Monde net (35 %)	3,00	2 919 201	1 000 611

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 2019 et 2018, 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 2019 et 2018, 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	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	5,96	5,34	5,51	5,20	5,05
Série 6	6,32	5,65	5,83	5,49	5,32
Série 7	6,52	5,80	5,94	5,58	5,38
Série 8*	5,51	4,91	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	122 325	5 332	3 095	689	64
Série 6	89 623	51 099	66 424	46 933	25 797
Série 7	15 728	11 542	10 527	6 904	5 419
Série 8*	48 677	23 968	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	20 530	999	562	132	13
Série 6	14 171	9 039	11 403	8 543	4 848
Série 7	2 413	1 991	1 771	1 238	1 008
Série 8*	8 838	4 883	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 5	2,73	2,73	2,73	2,76	2,70
Série 6	2,56	2,56	2,56	2,54	2,57
Série 7	2,04	2,05	2,07	2,08	2,13
Série 8*	2,23	2,25	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)	19,16	9,97	27,95	9,21	39,42

* 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 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 DES FONDS SOUS-JACENTS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Nom du titre	Pourcentage
Fonds DGIÀ Obligations canadiennes	26,5 %
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU, classe D	24,5 %
Fonds Desjardins IBrix Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	9,3 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	7,7 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	7,5 %
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	6,7 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	6,0 %
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	6,0 %
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} , série O	5,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	0,0 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

	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	11 413	14,1 %	11 431	14,3 %	11 500	15,0 %	11 478	14,8 %
3 ans	11 818	5,7 %	11 893	5,9 %	12 087	6,5 %	—	—
5 ans	—	—	12 748	5,0 %	13 069	5,5 %	—	—
Depuis la création	12 440	5,3 %	13 420	5,2 %	13 800	5,7 %	11 180	6,8 %

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	318 943	275 379
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	104 817 700	77 876 007
Primes à recevoir	151 322	4 291
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	4 257
	105 287 965	78 159 934
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	213 232	159 763
Retraits à payer	104 580	73 753
Somme à payer pour l'achat de titres	236 900	129 667
	554 712	363 183
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	104 733 253	77 796 751
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	6,22	5,45
Série 6	6,71	5,87
Série 7	6,90	6,00
Série 8	5,59	4,87

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	1 324	798
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 769 490	3 205 516
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	913 765	570 455
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	9 452 919	(4 847 528)
	14 137 498	(1 070 759)
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	2 084 935	1 701 043
Frais d'exploitation	202 996	164 428
	2 287 931	1 865 471
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	11 849 567	(2 936 230)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 293 005	(600 297)
- par part	0,75	(0,24)
Nombre moyen de parts	3 065 907	2 471 388
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 720 808	(1 460 769)
- par part	0,83	(0,21)
Nombre moyen de parts	6 925 428	6 832 358
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 035 693	(269 258)
- par part	0,91	(0,20)
Nombre moyen de parts	1 142 089	1 324 776
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 800 061	(605 906)
- par part	0,69	(0,21)
Nombre moyen de parts	4 058 877	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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	77 796 751	64 298 939
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	11 849 567	(2 936 230)
Primes		
Série 5	8 191 320	7 788 979
Série 6	12 720 444	13 949 869
Série 7	160 281	2 027 183
Série 8*	7 125 705	18 719 975
	28 197 750	42 486 006
Retraits		
Série 5	(3 799 035)	(2 312 399)
Série 6	(7 122 535)	(20 679 611)
Série 7	(685 380)	(2 156 032)
Série 8*	(1 503 865)	(903 922)
	(13 110 815)	(26 051 964)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	104 733 253	77 796 751

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	11 849 567	(2 936 230)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(913 765)	(570 455)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(9 452 919)	4 847 528
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 769 490)	(3 205 516)
Produit de la vente/échecance de placements	21 004 372	7 780 540
Achat de placements	(33 809 891)	(22 490 140)
Somme à recevoir pour la vente de titres	4 257	(4 257)
Charges à payer	53 469	26 324
Somme à payer pour l'achat de titres	107 233	(613 827)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(14 927 167)	(17 166 033)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	28 050 719	42 659 901
Montant global des retraits	(13 079 988)	(26 029 623)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	14 970 731	16 630 278
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	43 564	(535 755)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	275 379	811 134
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	318 943	275 379
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	1 494	798
Intérêts payés	170	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
Fonds de placement (100,1%)			
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU, classe D	895 173	22 109 362	25 692 626
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	38 618	5 683 150	6 275 949
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	623 425	6 538 737	6 262 309
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	308 523	6 859 587	8 099 046
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	416 285	6 512 077	7 828 234
Fonds Desjardins IBrix Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	752 799	9 187 796	9 784 880
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	622 271	6 887 443	6 990 594
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	106	1 111	1 132
Fonds DGIA Obligations canadiennes	2 675 543	27 486 294	27 687 454
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} , série O	118 109	5 764 228	6 195 476
Total des placements		97 029 785	104 817 700
Autres éléments d'actif net (- 0,1%)			(84 447)
Actif net (100 %)			104 733 253

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDs SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FONDs DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 26,5 %	
Fiducie du Canda pour l'habitation, 1,1500 %, 15 décembre 2021	5,4 %
Fiducie du Canda pour l'habitation, 2,4000 %, 15 décembre 2022	4,7 %
Gouvernement du Canada, 2,0000 %, 1 ^{er} septembre 2023	3,6 %
Gouvernement du Canada, 1,0000 %, 1 ^{er} juin 2027	2,9 %
Gouvernement du Canada, 1,5000 %, 1 ^{er} septembre 2024	2,7 %
FONDs BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS ÉU 24,5 %	
Apple Inc	4,5 %
Microsoft Corp	4,5 %
Amazon.com Inc	2,9 %
Facebook Inc	1,8 %
Berkshire Hathaway Inc	1,6 %
FONDs DESJARDINS IBRIX ACTIONS MONDIALES À FAIBLE VOLATILITÉ 9,3 %	
Roche Holding	3,3 %
Humana	2,0 %
Lamb Weston Holdings	1,8 %
Novo Nordisk	1,8 %
Sysco	1,7 %

DSF FPG – CROISSANCE (suite)

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

Nom du titre	Pourcentage
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 7,7 %	
ASML Holding	7,1 %
Alibaba Group Holding, C.A.A.E.	4,7 %
Tencent Holdings	4,7 %
AIA Group	3,9 %
Ferrari	3,9 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 7,5 %	
Keyence	6,1 %
Nestlé	5,2 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	4,6 %
Roche Holding	4,4 %
L'Oréal	4,3 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 6,7 %	
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} décembre 2048	4,0 %
Province de la Colombie-Britannique, 5,700 %, 18 juin 2029	3,9 %
Province de l'Ontario, 2,800 %, 2 juin 2048	3,0 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 85, 2,650 %, 15 décembre 2028	3,0 %
Gouvernement du Canada, série CPI, 4,000 %, 1 ^{er} décembre 2031	2,9 %
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FRANKLIN BISSETT 6,0 %	
Brookfield Asset Management Inc.	8,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,4 %
Banque Royale du Canada	5,1 %
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	4,8 %
Banque Toronto-Dominion	4,2 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 6,0 %	
Banque Royale du Canada	6,5 %
Banque Toronto-Dominion	6,2 %
Enbridge	4,3 %
Banque Scotia	3,8 %
Brookfield Asset Management, classe A	3,4 %
FONDS FIDELITY FRONTIÈRE NORD^{MD} 5,9 %	
Banque Royale du Canada	5,6 %
Banque Toronto-Dominion	5,5 %
Alimentation Couche-Tard	4,2 %
Suncor Énergie	3,8 %
Enbridge	3,7 %
FONDS DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,0 %	
Ping An Insurance (Group) Company of China	6,7 %
BB Seguridade Participacoes	4,1 %
NetEase	3,7 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	3,6 %
Sanlam	3,5 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	51 437 620	53 380 080	—	104 817 700
TOTAL	51 437 620	53 380 080	—	104 817 700

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 2018, 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 2019 et 2018, 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 2019 et 2018, 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 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 2019 \$	31 décembre 2018 \$
Obligataire universel FTSE Canada (35 %)	1,00	362 625	278 279
S&P/TSX (19,5 %)	3,00	606 102	465 123
MSCI Monde net (45,5 %)	3,00	1 414 238	1 085 288

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 2019 et 2018, 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 2019 et 2018, 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	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	6,22	5,45	5,66	5,26	5,06
Série 6	6,71	5,87	6,08	5,64	5,41
Série 7	6,90	6,00	6,19	5,71	5,45
Série 8*	5,59	4,87	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	21 829	15 144	10 267	4 003	82
Série 6	49 622	38 303	46 494	32 851	17 931
Série 7	7 651	7 140	7 538	4 195	986
Série 8*	25 632	17 210	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	3 509	2 777	1 812	761	16
Série 6	7 397	6 526	7 642	5 823	3 315
Série 7	1 109	1 190	1 218	735	181
Série 8*	4 588	3 532	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 5	2,78	2,79	2,78	2,82	2,76
Série 6	2,58	2,58	2,58	2,59	2,68
Série 7	2,06	2,05	2,07	2,10	2,18
Série 8*	2,25	2,31	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)	22,91	10,51	32,19	12,65	29,85

* 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 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 DES FONDS SOUS-JACENTS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Nom du titre	Pourcentage
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU, classe D	30,0 %
Fonds DGLA Obligations canadiennes	14,8 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	11,4 %
Fonds Desjardins IBrix Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	11,3 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	7,3 %
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	7,2 %
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} , série O	7,2 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	7,1 %
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	3,7 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,0 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

	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	11 679	16,8 %	11 678	16,8 %	11 734	17,3 %	11 722	17,2 %
3 ans	12 238	7,0 %	12 256	7,0 %	12 460	7,6 %	—	—
5 ans	—	—	13 406	6,0 %	13 740	6,6 %	—	—
Depuis la création	13 080	6,6 %	14 060	6,0 %	14 480	6,5 %	11 300	7,5 %

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	28 677	35 298
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	10 434 548	7 347 554
Primes à recevoir	816	1 411
	<u>10 464 041</u>	<u>7 384 263</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	21 489	14 994
Retraits à payer	2 102	1 405
Somme à payer pour l'achat de titres	1 487	9 843
	<u>25 078</u>	<u>26 242</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>10 438 963</u>	<u>7 358 021</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	<u>6,54</u>	5,60
Série 6	<u>7,03</u>	6,02
Série 7	<u>7,24</u>	6,17
Série 8	<u>5,65</u>	4,82

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	133	151
Distributions provenant des fonds sous-jacents	408 125	330 412
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	115 770	70 139
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 056 036	(558 748)
	<u>1 580 064</u>	<u>(158 046)</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	211 174	163 211
Frais d'exploitation	20 632	15 856
	<u>231 806</u>	<u>179 067</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>1 348 258</u>	<u>(337 113)</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>91 168</u>	(24 910)
- par part	<u>0,76</u>	(0,39)
Nombre moyen de parts	<u>120 159</u>	64 441
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>697 480</u>	(160 887)
- par part	<u>0,96</u>	(0,24)
Nombre moyen de parts	<u>728 282</u>	671 164
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>316 085</u>	(82 472)
- par part	<u>1,05</u>	(0,32)
Nombre moyen de parts	<u>301 252</u>	258 587
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>243 525</u>	(68 844)
- par part	<u>0,80</u>	(0,29)
Nombre moyen de parts	<u>305 796</u>	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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	7 358 021	5 767 332
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 348 258	(337 113)
Primes		
Série 5	411 846	248 915
Série 6	1 646 579	1 778 110
Série 7	301 327	572 359
Série 8*	645 236	1 401 008
	3 004 988	4 000 392
Retraits		
Série 5	(126 256)	(19 962)
Série 6	(976 540)	(1 927 780)
Série 7	(85 609)	(62 721)
Série 8*	(83 899)	(62 127)
	(1 272 304)	(2 072 590)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	10 438 963	7 358 021

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 348 258	(337 113)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(115 770)	(70 139)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 056 036)	558 748
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(408 125)	(330 412)
Produit de la vente/échéance de placements	2 728 213	974 706
Achat de placements	(4 235 276)	(2 726 186)
Charges à payer	6 495	2 874
Somme à payer pour l'achat de titres	(8 356)	9 225
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(1 740 597)	(1 918 297)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	3 005 583	3 999 971
Montant global des retraits	(1 271 607)	(2 072 238)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	1 733 976	1 927 733
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(6 621)	9 436
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	35 298	25 862
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	28 677	35 298
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	249	151
Intérêts payés	116	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
Fonds de placement (100,0 %)			
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU, classe D	108 681	2 719 728	3 119 270
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	4 659	697 487	757 104
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	75 218	788 935	755 567
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	45 513	1 050 413	1 194 763
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	39 249	629 236	738 074
Fonds Desjardins IBrix Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	90 844	1 109 773	1 180 787
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	34 796	383 586	390 894
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	106	1 111	1 132
Fonds DGIA Obligations canadiennes	149 772	1 534 270	1 549 891
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} , série O	14 242	702 969	747 066
Total des placements		9 617 508	10 434 548
Autres éléments d'actif net (0,0 %)			4 415
Actif net (100 %)			10 438 963

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDs SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS ÉU 30,0 %	
Apple Inc	4,5 %
Microsoft Corp	4,5 %
Amazon.com Inc	2,9 %
Facebook Inc	1,8 %
Berkshire Hathaway Inc	1,6 %
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 14,8 %	
Fiducie du Canda pour l'habitation, 1,1500 %, 15 décembre 2021	5,4 %
Fiducie du Canda pour l'habitation, 2,4000 %, 15 décembre 2022	4,7 %
Gouvernement du Canada, 2,0000 %, 1 ^{er} septembre 2023	3,6 %
Gouvernement du Canada, 1,0000 %, 1 ^{er} juin 2027	2,9 %
Gouvernement du Canada, 1,5000 %, 1 ^{er} septembre 2024	2,7 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 11,4 %	
ASML Holding	7,1 %
Alibaba Group Holding, C.A.A.E.	4,7 %
Tencent Holdings	4,7 %
AIA Group	3,9 %
Ferrari	3,9 %

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE (suite)

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

Nom du titre	Pourcentage
FONDS DESJARDINS IBRIX ACTIONS MONDIALES À FAIBLE VOLATILITÉ 11,3 %	
Roche Holding	3,3 %
Humana	2,0 %
Lamb Weston Holdings	1,8 %
Novo Nordisk	1,8 %
Sysco	1,7 %
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FRANKLIN BISSETT 7,3 %	
Brookfield Asset Management Inc.	8,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,4 %
Banque Royale du Canada	5,1 %
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	4,8 %
Banque Toronto-Dominion	4,2 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 7,2 %	
Banque Royale du Canada	6,5 %
Banque Toronto-Dominion	6,2 %
Enbridge	4,3 %
Banque Scotia	3,8 %
Brookfield Asset Management, classe A	3,4 %
FONDS FIDELITY FRONTIÈRE NORD^{MD} 7,2 %	
Banque Royale du Canada	5,6 %
Banque Toronto-Dominion	5,5 %
Alimentation Couche-Tard	4,2 %
Suncor Énergie	3,8 %
Enbridge	3,7 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 7,1 %	
Keyence	6,1 %
Nestlé	5,2 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	4,6 %
Roche Holding	4,4 %
L'Oréal	4,3 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 3,7 %	
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} décembre 2048	4,0 %
Province de la Colombie-Britannique, 5,700 %, 18 juin 2029	3,9 %
Province de l'Ontario, 2,800 %, 2 juin 2048	3,0 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 85, 2,650 %, 15 décembre 2028	3,0 %
Gouvernement du Canada, série CPI, 4,000 %, 1 ^{er} décembre 2031	2,9 %
FONDS DESJARDINS SOCIÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,0 %	
Ping An Insurance (Group) Company of China	6,7 %
BB Seguridade Participacoes	4,1 %
NetEase	3,7 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	3,6 %
Sanlam	3,5 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	5 765 387	4 669 161	—	10 434 548
TOTAL	5 765 387	4 669 161	—	10 434 548

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 2018, 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 2019 et 2018, 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 2019 et 2018, 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 2019	31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (20 %)	1,00	20 912	15 068
S&P/TSX (24 %)	3,00	75 282	54 244
MSCI Monde net (56 %)	3,00	175 659	126 569

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 2019 et 2018, 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 2019 et 2018, 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	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	6,54	5,60	5,85	5,34	5,06
Série 6	7,03	6,02	6,28	5,74	5,43
Série 7	7,24	6,17	6,40	5,81	5,48
Série 8*	5,65	4,82	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	807	430	226	131	2
Série 6	5 273	3 905	4 216	2 414	1 865
Série 7	2 284	1 752	1 325	463	21
Série 8*	2 075	1 270	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	123	77	39	24	1
Série 6	750	649	671	421	344
Série 7	315	284	207	80	4
Série 8*	367	263	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 5	2,75	2,76	2,76	2,87	2,81
Série 6	2,69	2,70	2,70	2,67	2,71
Série 7	2,11	2,06	2,24	2,24	2,24
Série 8*	2,35	2,36	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)	29,56	13,77	40,08	27,37	25,70

* 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 SOCIÉTERRÉ*

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 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 DES FONDS SOUS-JACENTS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	55,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	8,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	7,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	7,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	7,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	4,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	2,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	2,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	2,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Environnement, catégorie I	2,0 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2019**

	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	10 907	9,1 %	10 927	9,3 %	10 984	9,8 %	10 944	9,4 %
Depuis la création	10 820	4,8 %	10 840	4,9 %	10 940	5,5 %	10 900	5,3 %

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	102 714	50
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	7 316 668	2 204 572
Primes à recevoir	—	41 544
Somme à recevoir pour la vente de titres	2 326	—
	7 421 708	2 246 166
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	15 362	4 383
Retraits à payer	5 975	1 152
Somme à payer pour l'achat de titres	101 703	18 433
	123 040	23 968
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	7 298 668	2 222 198
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	5,41	4,96
Série 6	5,42	4,96
Série 7	5,47	4,98
Série 8	5,45	4,98

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2019	2018*
	(12 mois)	(9 mois)
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	142 662	80 275
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	17 938	1 977
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	229 848	(70 965)
	390 448	11 287
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	97 955	18 356
Frais d'exploitation	9 567	1 841
	107 522	20 197
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	282 926	(8 910)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	38 195	(1 827)
- par part	0,24	(0,06)
Nombre moyen de parts	157 691	33 011
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	123 546	(5 917)
- par part	0,38	(0,07)
Nombre moyen de parts	321 220	84 508
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	15 806	(437)
- par part	0,48	(0,02)
Nombre moyen de parts	33 109	28 000
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	105 379	(729)
- par part	0,39	(0,01)
Nombre moyen de parts	269 709	89 439

* 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

Périodes closes les 31 décembre

	2019 (12 mois) \$	2018* (9 mois) \$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	2 222 198	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	282 926	(8 910)
Primes		
Série 5	1 885 430	195 855
Série 6	1 879 362	1 100 297
Série 7	69 399	140 001
Série 8	2 002 992	1 264 038
	5 837 183	2 700 191
Retraits		
Série 5	(61 196)	(4 368)
Série 6	(283 012)	(262 391)
Série 7	(60 872)	—
Série 8	(638 559)	(202 324)
	(1 043 639)	(469 083)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	7 298 668	2 222 198

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2019 (12 mois) \$	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	282 926	(8 910)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(17 938)	(1 977)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(229 848)	70 965
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(142 662)	(80 275)
Produit de la vente/échéance de placements	518 147	276 338
Achat de placements	(5 239 795)	(2 469 623)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(2 326)	—
Charges à payer	10 979	4 383
Somme à payer pour l'achat de titres	83 270	18 433
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(4 737 247)	(2 190 666)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	5 878 727	2 658 647
Montant global des retraits	(1 038 816)	(467 931)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	4 839 911	2 190 716
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	102 664	50
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	50	—
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	102 714	50

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,2%)			
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	106	1 111	1 132
Portefeuille SociéTerre Conservateur, catégorie I	684 911	7 156 672	7 315 536
Total des placements		7 157 783	7 316 668
Autres éléments d'actif net (- 0,2%)			(18 000)
Actif net (100%)			7 298 668

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

PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	55,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	8,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	7,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	7,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	7,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	4,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	2,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	2,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	2,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Environnement, catégorie I	2,0 %
Espèces et quasi-espèces	0,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	0,0 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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

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

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	7 316 668	—	—	7 316 668
TOTAL	7 316 668	—	—	7 316 668

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 des périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 2018, 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 2019 et 2018, 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 2019 et 2018, 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 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 des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

Indices de référence	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2019	31 décembre 2018
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (56,8 %)	1,00	41 456	15 778
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (14,2 %)	1,00	10 364	s.o.
S&P/TSX (0 %)	3,00	s.o.	6 000
MSCI Monde net (0 %)	3,00	s.o.	13 333
MSCI Canada (8,7 %)	3,00	19 050	s.o.
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (20,3 %)	3,00	44 449	s.o.

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 2019 et 2018, 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 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – 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 les deux dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2019	2018*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)		
Série 5	5,41	4,96
Série 6	5,42	4,96
Série 7	5,47	4,98
Série 8	5,45	4,98
Ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative (en milliers de dollars)		
Série 5	2 052	190
Série 6	2 552	832
Série 7	164	140
Série 8	2 531	1 061
Nombre de parts en circulation (en milliers)		
Série 5	380	38
Série 6	471	168
Série 7	30	28
Série 8	465	213
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)		
Série 5	2,82	2,76
Série 6	2,70	2,64
Série 7	2,18	2,14
Série 8	2,36	2,31
Taux de rotation du portefeuille² (%)	12,29	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 SOCIÉTERRE*

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 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 DES FONDOS SOUS-JACENTS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	42,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	12,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	12,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	7,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	5,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	5,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	4,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	3,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	3,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Environnement, catégorie I	3,1 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

	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	11 145	11,5 %	11 141	11,4 %	11 196	12,0 %	11 192	11,9 %
3 ans	11 244	4,0 %	11 275	4,1 %	11 463	4,7 %	—	—
Depuis la création	11 680	3,8 %	11 720	3,8 %	11 980	4,4 %	11 080	6,3 %

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	9 172	655
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	30 423 982	24 340 604
Primes à recevoir	222 594	277 338
	<u>30 655 748</u>	<u>24 618 597</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	64 811	51 002
Retraits à payer	68 823	31 459
Somme à payer pour l'achat de titres	66 668	261 395
	<u>200 302</u>	<u>343 856</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>30 455 446</u>	<u>24 274 741</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	<u>5,84</u>	5,24
Série 6	<u>5,86</u>	5,26
Série 7	<u>5,99</u>	5,35
Série 8	<u>5,54</u>	4,95

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	778 612	1 552 556
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	62 809	41 401
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 800 150	(1 559 417)
	<u>3 641 571</u>	<u>34 540</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	620 174	529 189
Frais d'exploitation	93 093	81 556
	<u>713 267</u>	<u>610 745</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>2 928 304</u>	<u>(576 205)</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	819 770	(189 726)
- par part	0,59	(0,14)
Nombre moyen de parts	<u>1 399 181</u>	<u>1 363 786</u>
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 010 546	(223 793)
- par part	0,59	(0,13)
Nombre moyen de parts	<u>1 726 510</u>	<u>1 705 473</u>
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	568 727	(97 193)
- par part	0,66	(0,11)
Nombre moyen de parts	<u>863 942</u>	<u>919 844</u>
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	529 261	(65 493)
- par part	0,55	(0,10)
Nombre moyen de parts	<u>960 100</u>	<u>635 489</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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	24 274 741	22 291 567
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 928 304	(576 205)
Primes		
Série 5	2 481 806	1 559 196
Série 6	3 621 172	3 036 285
Série 7	607 441	454 788
Série 8*	2 710 842	4 269 522
	9 421 261	9 319 791
Retraits		
Série 5	(1 658 199)	(1 595 724)
Série 6	(2 402 457)	(4 492 135)
Série 7	(924 350)	(378 631)
Série 8*	(1 183 854)	(293 922)
	(6 168 860)	(6 760 412)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	30 455 446	24 274 741

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 928 304	(576 205)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(62 809)	(41 401)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 800 150)	1 559 417
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(778 612)	(1 552 556)
Produit de la vente/échéance de placements	2 879 830	1 871 437
Achat de placements	(5 321 637)	(3 833 096)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	78
Charges à payer	13 809	2 759
Somme à payer pour l'achat de titres	(194 727)	255 978
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(3 335 992)	(2 313 589)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	9 476 005	9 053 889
Montant global des retraits	(6 131 496)	(6 744 999)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	3 344 509	2 308 890
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	8 517	(4 699)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	655	5 354
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	9 172	655

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS SOCIÉTERRE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (99,9 %)			
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	106	1 111	1 132
Portefeuille SociéTerre Équilibré, catégorie I	2 939 974	28 917 782	30 422 850
Total des placements		28 918 893	30 423 982
Autres éléments d'actif net (0,1%)			31 464
Actif net (100 %)			30 455 446

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

PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	42,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	12,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	12,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	7,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	5,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	5,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	4,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	3,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	3,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Environnement, catégorie I	3,1 %
Espèces et quasi-espèces	0,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	0,0 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	30 423 982	—	—	30 423 982
TOTAL	30 423 982	—	—	30 423 982

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 2018, 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 2019 et 2018, 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 2019 et 2018, 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 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 2019 \$	31 décembre 2018 \$
Obligataire universel FTSE Canada (44 %)	1,00	131 099	133 017
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (11 %)	1,00	32 775	s.o.
S&P/TSX (0 %)	3,00	s.o.	101 577
MSCI Monde net (0 %)	3,00	s.o.	224 920
MSCI Canada (13,5 %)	3,00	120 670	s.o.
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (31,5 %)	3,00	281 564	s.o.

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 2019 et 2018, 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 2019 et 2018, 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	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	5,84	5,24	5,38	5,19	5,08
Série 6	5,86	5,26	5,39	5,20	5,08
Série 7	5,99	5,35	5,45	5,23	5,09
Série 8*	5,54	4,95	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	8 643	6 999	7 226	7 124	7 056
Série 6	10 875	8 645	10 325	7 139	1 136
Série 7	4 972	4 720	4 741	1 380	21
Série 8*	5 966	3 910	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	1 481	1 335	1 342	1 371	1 389
Série 6	1 855	1 644	1 915	1 374	224
Série 7	829	883	869	264	4
Série 8*	1 077	789	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 5	2,82	2,81	2,81	2,81	2,81
Série 6	2,70	2,68	2,70	2,76	2,74
Série 7	2,12	2,13	2,11	2,30	2,30
Série 8*	2,38	2,42	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)	10,38	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 SOCIÉTERRE*

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 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 DES FONDS SOUS-JACENTS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	30,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	16,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	15,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	9,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	5,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	4,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	4,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Environnement, catégorie I	4,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	3,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	3,8 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2019**

	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	11 361	13,6 %	11 361	13,6 %	11 417	14,2 %	11 396	14,0 %
Depuis la création	11 020	5,9 %	11 020	5,9 %	11 120	6,5 %	11 100	6,4 %

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	12	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	11 138 299	3 426 707
Primes à recevoir	167 720	500
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 002	—
	11 307 033	3 427 207
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	1
Charges à payer	23 728	7 040
Retraits à payer	10 627	2 700
Somme à payer pour l'achat de titres	141 251	250
	175 606	9 991
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	11 131 427	3 417 216
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	5,51	4,85
Série 6	5,51	4,85
Série 7	5,56	4,87
Série 8	5,55	4,87

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2019	2018*
	(12 mois)	(9 mois)
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	14 749	220 290
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 742	217
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	856 163	(268 167)
	873 654	(47 660)
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	154 296	32 131
Frais d'exploitation	14 018	2 913
	168 314	35 044
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	705 340	(82 704)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	135 588	(18 433)
- par part	0,56	(0,18)
Nombre moyen de parts	243 247	101 022
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	286 480	(31 417)
- par part	0,60	(0,22)
Nombre moyen de parts	481 177	141 797
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	19 206	(3 556)
- par part	0,69	(0,13)
Nombre moyen de parts	28 000	28 000
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	264 066	(29 298)
- par part	0,62	(0,27)
Nombre moyen de parts	427 839	108 563

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS SOCIÉTÉRE (suite)

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

Périodes closes les 31 décembre

	2019 (12 mois) \$	2018* (9 mois) \$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	3 417 216	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	705 340	(82 704)
Primes		
Série 5	1 595 674	609 854
Série 6	5 041 480	1 654 957
Série 7	—	140 001
Série 8	2 577 636	1 514 159
	9 214 790	3 918 971
Retraits		
Série 5	(581 539)	(4 391)
Série 6	(1 509 095)	(365 180)
Série 7	—	—
Série 8	(115 285)	(49 480)
	(2 205 919)	(419 051)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	11 131 427	3 417 216

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2019 (12 mois) \$	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	705 340	(82 704)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 742)	(217)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(856 163)	268 167
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(14 749)	(220 290)
Produit de la vente/échec de placements	160 067	27 630
Achat de placements	(6 998 005)	(3 501 997)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(1 002)	—
Charges à payer	16 688	7 040
Somme à payer pour l'achat de titres	141 001	250
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(6 849 565)	(3 502 121)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	9 047 570	3 918 471
Montant global des retraits	(2 197 992)	(416 351)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	6 849 578	3 502 120
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	13	(1)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(1)	—
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	12	(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 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,1%)			
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	106	1 111	1 132
Portefeuille SociéTerre Croissance, catégorie I	1 028 933	10 549 192	11 137 167
Total des placements		10 550 303	11 138 299
Autres éléments d'actif net (- 0,1%)			(6 872)
Actif net (100 %)			11 131 427

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

PRINCIPAUX TITRES DES FONDs SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	30,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	16,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	15,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	9,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	5,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	4,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	4,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Environnement, catégorie I	4,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	3,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	3,8 %
Espèces et quasi-espèces	1,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	0,0 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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

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

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	11 138 299	—	—	11 138 299
TOTAL	11 138 299	—	—	11 138 299

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 des périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 2018, 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 2019 et 2018, 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 2019 et 2018, 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 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 2019 \$	31 décembre 2018 \$
Obligataire universel FTSE Canada (32 %)	1,00	35 621	13 669
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (8 %)	1,00	8 905	s.o.
S&P/TSX (0 %)	3,00	s.o.	18 453
MSCI Monde net (0 %)	3,00	s.o.	43 057
MSCI Canada (18 %)	3,00	60 110	s.o.
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (42 %)	3,00	140 256	s.o.

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 2019 et 2018, 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 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CROISSANCE – 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 les deux dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2019	2018*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)		
Série 5	5,51	4,85
Série 6	5,51	4,85
Série 7	5,56	4,87
Série 8	5,55	4,87
Ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative (en milliers de dollars)		
Série 5	1 737	587
Série 6	5 077	1 258
Série 7	156	136
Série 8	4 162	1 435
Nombre de parts en circulation (en milliers)		
Série 5	315	121
Série 6	921	259
Série 7	28	28
Série 8	750	295
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)		
Série 5	2,83	2,93
Série 6	2,85	2,81
Série 7	2,36	2,31
Série 8	2,42	2,48
Taux de rotation du portefeuille² (%)	2,54	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 SOCIÉTERRE*

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 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 DES FONDOS SOUS-JACENTS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	22,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	20,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	15,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	12,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	7,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	5,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	5,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Environnement, catégorie I	5,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	1,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	1,9 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2019**

	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	11 615	16,1 %	11 656	16,6 %	11 691	16,9 %	11 674	16,7 %
Depuis la création	11 220	7,1 %	11 260	7,3 %	11 340	7,8 %	11 300	7,5 %

* 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

Aux 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 085	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 061 418	1 090 547
Primes à recevoir	380	116 391
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	16 154
	<u>2 062 883</u>	<u>1 223 092</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	5 035	2 562
Retraits à payer	349	132 741
Somme à payer pour l'achat de titres	455	50
	<u>5 839</u>	<u>135 353</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>2 057 044</u>	<u>1 087 739</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	<u>5,61</u>	4,83
Série 6	<u>5,63</u>	4,83
Série 7	<u>5,67</u>	4,85
Série 8	<u>5,65</u>	4,84

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2019	2018*
	(12 mois)	(9 mois)
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	22	86 776
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	4 728	(1 220)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	292 386	(112 880)
	<u>297 136</u>	<u>(27 324)</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	48 278	13 526
Frais d'exploitation	4 059	1 166
	<u>52 337</u>	<u>14 692</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>244 799</u>	<u>(42 016)</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	30 697	(6 361)
- par part	0,78	(0,19)
Nombre moyen de parts	39 499	34 266
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	150 310	(24 693)
- par part	0,70	(0,45)
Nombre moyen de parts	215 005	55 401
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	23 132	(4 293)
- par part	0,83	(0,15)
Nombre moyen de parts	28 000	28 000
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	40 660	(6 669)
- par part	0,82	(0,22)
Nombre moyen de parts	49 818	30 783

* 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

Périodes closes les 31 décembre

	2019 (12 mois) \$	2018* (9 mois) \$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 087 739	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	244 799	(42 016)
Primes		
Série 5	29 415	181 937
Série 6	833 102	564 561
Série 7	—	140 001
Série 8	26 586	495 548
	889 103	1 382 047
Retraits		
Série 5	(20 709)	—
Série 6	(114 268)	(3 612)
Série 7	—	—
Série 8	(29 620)	(248 680)
	(164 597)	(252 292)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 057 044	1 087 739

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2019 (12 mois) \$	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	244 799	(42 016)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(4 728)	1 220
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(292 386)	112 880
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(22)	(86 776)
Produit de la vente/échéance de placements	165 012	34 125
Achat de placements	(838 747)	(1 151 996)
Somme à recevoir pour la vente de titres	16 154	(16 154)
Charges à payer	2 473	2 562
Somme à payer pour l'achat de titres	405	50
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(707 040)	(1 146 105)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	1 005 114	1 265 656
Montant global des retraits	(296 989)	(119 551)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	708 125	1 146 105
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	1 085	—
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	—	—
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 085	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE – DESJARDINS SOCIÉTERRE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,2%)			
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	106	1 111	1 132
Portefeuille SociéTerre Croissance maximale, catégorie I	189 417	1 880 803	2 060 286
Total des placements		1 881 914	2 061 418
Autres éléments d'actif net (- 0,2%)			(4 374)
Actif net (100 %)			2 057 044

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

PRINCIPAUX TITRES DES FONDOS SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	22,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	20,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	15,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	12,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	7,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	5,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	5,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Environnement, catégorie I	5,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	1,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	1,9 %
Espèces et quasi-espèces	1,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	0,0 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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

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

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	2 061 418	—	—	2 061 418
TOTAL	2 061 418	—	—	2 061 418

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 des périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 2018, 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 2019 et 2018, 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 2019 et 2018, 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 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 2019 \$	31 décembre 2018 \$
Obligataire universel FTSE Canada (16 %)	1,00	3 291	2 175
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (4 %)	1,00	823	s.o.
S&P/TSX (0 %)	3,00	s.o.	7 832
MSCI Monde net (0 %)	3,00	s.o.	18 274
MSCI Canada (24 %)	3,00	14 811	s.o.
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (56 %)	3,00	34 558	s.o.

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 2019 et 2018, 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 2019 et 2018, 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 deux dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2019	2018*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)		
Série 5	5,61	4,83
Série 6	5,63	4,83
Série 7	5,67	4,85
Série 8	5,65	4,84
Ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative (en milliers de dollars)		
Série 5	215	176
Série 6	1 405	536
Série 7	159	136
Série 8	278	240
Nombre de parts en circulation (en milliers)		
Série 5	38	36
Série 6	250	111
Série 7	28	28
Série 8	49	50
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)		
Série 5	3,16	3,09
Série 6	3,02	2,98
Série 7	2,53	2,48
Série 8	2,70	2,64
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	9,42	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 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 2019

Nom du titre	Pourcentage
Province de l'Alberta, 1,8415 %, 16 mars 2020	13,6 %
Gaz Métropolitain, 1,5200 %, 25 mai 2020	7,7 %
Banque Royale du Canada, 2,0300 %, 15 mars 2021	6,4 %
STM, papier commercial, 13 février 2020	6,3 %
John Deere, note à taux flottant, 21 septembre 2020	5,5 %
C.I.B.C., note à taux flottant, 8 décembre 2020	4,9 %
Banque Scotia, 3,2700 %, 11 janvier 2021	4,4 %
Banque Nationale du Canada, note à taux flottant, 12 juin 2020	3,5 %
Société Financière Daimler Canada, 1,732 %, 24 février 2020	3,4 %
Banque Royale du Canada, 2,00375 %, 28 juillet 2020	3,4 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

	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	10 046	0,5 %	10 030	0,3 %	10 073	0,7 %	10 099	1,0 %	10 135	1,3 %
3 ans	9 992	—	9 991	—	10 093	0,3 %	10 167	0,6 %	10 330	1,1 %
5 ans	9 908	-0,2 %	9 909	-0,2 %	10 077	0,2 %	10 209	0,4 %	10 473	0,9 %
10 ans	9 727	-0,3 %	9 723	-0,3 %	10 050	0,1 %	—	—	—	—
Depuis la création	13 160	1,1 %	12 092	0,9 %	10 302	0,2 %	10 220	0,4 %	10 540	0,9 %

	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	10 139	1,4 %	10 040	0,4 %
3 ans	—	—	10 003	—
5 ans	—	—	9 933	-0,1 %
10 ans	—	—	—	—
Depuis la création	10 200	1,2 %	9 930	-0,1 %

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	121 922
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	41 283 543	32 017 137
Primes à recevoir	377 879	363 411
	41 661 422	32 502 470
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	159 638	—
Charges à payer	41 170	31 471
Retraits à payer	139 143	204 967
	339 951	236 438
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	41 321 471	32 266 032
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	6,58	6,55
Série 3	6,59	6,57
Série 5	6,86	6,81
Série 6	5,11	5,06
Série 7	5,27	5,20
Série 8	5,10	5,03
Série IGP	9,93	9,89

* 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

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	322	125
Distributions provenant des fonds sous-jacents	682 207	576 218
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	157 358	243 068
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(164 088)	(269 568)
	675 799	549 843
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	273 097	267 333
Frais d'exploitation	126 341	123 305
	399 438	390 638
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	276 361	159 205
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 145	189
- par part	0,02	—
Nombre moyen de parts	47 074	61 168
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 271	1 148
- par part	0,02	—
Nombre moyen de parts	315 161	309 188
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	94 648	54 825
- par part	0,05	0,03
Nombre moyen de parts	2 010 264	2 063 465
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	93 182	66 400
- par part	0,05	0,03
Nombre moyen de parts	1 926 072	2 081 658
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	16 175	18 438
- par part	0,08	0,06
Nombre moyen de parts	203 884	303 016
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	58 794	16 453
- par part	0,06	0,04
Nombre moyen de parts	918 048	426 822
SÉRIE IGP		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 146	1 752
- par part	0,04	0,01
Nombre moyen de parts	119 130	135 555

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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	32 266 032	33 515 393
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	276 361	159 205
Primes		
Série 1	164 675	54 733
Série 3	1 134 862	802 512
Série 5	17 364 550	5 811 427
Série 6	7 744 399	8 737 153
Série 7	1 255 505	1 869 301
Série 8*	9 087 428	5 072 272
Série IGP	6 780	58 676
	36 758 199	22 406 074
Retraits		
Série 1	(190 877)	(131 770)
Série 3	(1 210 386)	(927 502)
Série 5	(10 635 507)	(7 820 817)
Série 6	(8 081 704)	(10 918 198)
Série 7	(1 893 206)	(2 016 042)
Série 8*	(5 706 342)	(1 915 307)
Série IGP	(261 099)	(85 004)
	(27 979 121)	(23 814 640)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	41 321 471	32 266 032

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	276 361	159 205
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(157 358)	(243 068)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	164 088	269 568
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(682 207)	(576 218)
Produit de la vente/échéance de placements	15 166 512	14 437 567
Achat de placements	(23 757 441)	(12 393 942)
Charges à payer	9 699	(3 942)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(8 980 346)	1 649 170
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	36 743 731	22 376 693
Montant global des retraits	(28 044 945)	(23 935 184)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	8 698 786	(1 558 491)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(281 560)	90 679
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	121 922	31 243
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	(159 638)	121 922
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	246	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 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (99,9%)			
Fonds DGIA Marché monétaire	4 316 881	41 056 722	41 283 543
Total des placements		41 056 722	41 283 543
Autres éléments d'actif net (0,1%)			37 928
Actif net (100 %)			41 321 471

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Province de l'Alberta, 1,8415 %, 16 mars 2020	13,6 %
Gaz Métropolitain, 1,5200 %, 25 mai 2020	7,7 %
Banque Royale du Canada, 2,0300 %, 15 mars 2021	6,4 %
STM, papier commercial, 13 février 2020	6,3 %
John Deere, note à taux flottant, 21 septembre 2020	5,5 %
C.I.B.C., note à taux flottant, 8 décembre 2020	4,9 %
Banque Scotia, 3,2700 %, 11 janvier 2021	4,4 %
Banque Nationale du Canada, note à taux flottant, 12 juin 2020	3,5 %
Société Financière Daimler Canada, 1,732 %, 24 février 2020	3,4 %
Banque Royale du Canada, 2,00375 %, 28 juillet 2020	3,4 %
Société Financière Daimler Canada, 1,5700 %, 25 mai 2020	3,4 %
BMW Canada Inc., 1,8800 %, 11 décembre 2020	3,4 %
Altalink L.P., papier commercial, 2 mars 2020	3,4 %
Toyota Credit, 24 juillet 2020	3,1 %
Banque Scotia, 12 janvier 2020	2,8 %
Altalink L.P., papier commercial, 29 janvier 2020	2,4 %
Banque Toronto-Dominion, 1,9128 %, 2 octobre 2020	2,4 %
TMX Group Ltd, papier commercial, 13 janvier 2020	2,0 %
Banque Scotia, 1 ^{er} avril 2020	1,8 %
C.I.B.C., 9 janvier 2020	1,5 %
TDBA, 10 janvier 2020	1,5 %
TMX Ltd, papier commercial, 19 février 2020	1,5 %
Toyota Credit, 13 octobre 2020	1,5 %
Provont Provtbill, 14 octobre 2020	1,2 %
Banque Toronto-Dominion, 29 avril 2020	1,1 %

DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	41 283 543	—	41 283 543
TOTAL	—	41 283 543	—	41 283 543

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 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 2019	31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	0,25	66 469	37 154

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 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 – 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	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	6,58	6,55	6,55	6,59	6,61
Série 3	6,59	6,57	6,56	6,60	6,62
Série 5	6,86	6,81	6,78	6,80	6,80
Série 6	5,11	5,06	5,03	5,03	5,01
Série 7	5,27	5,20	5,13	5,10	5,06
Série 8*	5,10	5,03	—	—	—
Série IGP	9,93	9,89	9,88	9,93	9,96
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	342	367	444	388	453
Série 3	1 791	1 859	1 983	2 273	3 232
Série 5	20 377	13 554	15 508	18 941	20 390
Série 6	10 034	10 278	12 393	10 738	8 515
Série 7	1 089	1 711	1 839	2 503	821
Série 8*	6 613	3 173	—	—	—
Série IGP	1 075	1 324	1 349	1 478	1 706
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	52	56	68	59	69
Série 3	272	283	302	345	488
Série 5	2 972	1 990	2 287	2 787	2 999
Série 6	1 964	2 030	2 465	2 137	1 698
Série 7	207	329	358	491	162
Série 8*	1 297	630	—	—	—
Série IGP	108	134	137	149	171
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 1	1,72	1,73	1,72	1,72	1,72
Série 3	1,73	1,73	1,73	1,71	1,72
Série 5	1,39	1,39	1,38	1,38	1,39
Série 6	1,13	1,13	1,13	1,12	1,10
Série 7	0,59	0,59	0,58	0,61	0,63
Série 8*	0,80	0,79	—	—	—
Série IGP	1,66	1,66	1,65	1,66	1,66
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	45,99	41,40	39,94	43,22	27,15

* 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 – 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 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 2019

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Fiera Obligations Municipales Canadiennes à court terme	36,1 %
Province de l'Ontario, 2,700 %, 2 juin 2029	18,8 %
Gouvernement du Canada, série E679, 1,500 %, 1 ^{er} juin 2026	6,8 %
Province de l'Ontario, 2,650 %, 2 décembre 2050	3,5 %
TCHC Issuer Trust, série B, 5,395 %, 22 février 2040	1,7 %
Banque Royale du Canada, 2,740 %, (taux variable à partir du 25 juillet 2024), 25 juillet 2025	1,6 %
Collectif Santé Montréal, placement privé, série 144A, 6,721 %, 30 septembre 2049	1,6 %
Royal Office Finance, série A, 5,209 %, 12 novembre 2032	1,5 %
Banque de Montréal, 2,700 %, 11 septembre 2024	1,4 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 ^{er} juin 2028	1,3 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

	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	10 374	3,7 %	10 418	4,2 %	10 470	4,7 %	10 486	4,9 %	10 547	5,5 %
3 ans	10 215	0,7 %	10 330	1,1 %	10 525	1,7 %	10 583	1,9 %	10 755	2,5 %
5 ans	10 136	0,3 %	10 315	0,6 %	10 648	1,3 %	10 748	1,5 %	11 026	2,0 %
10 ans	11 715	1,6 %	12 105	1,9 %	12 887	2,6 %	—	—	—	—
Depuis la création	20 500	3,0 %	17 763	2,8 %	14 431	3,1 %	11 220	2,0 %	11 560	2,5 %

	Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 531	5,3 %
3 ans	—	—
5 ans	—	—
10 ans	—	—
Depuis la création	10 700	4,1 %

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	17 855	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	52 004 285	51 475 734
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	19 051 754	17 570 073
Primes à recevoir	66 620	125 568
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	18 162 916	16 498 533
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	207 095	233 932
	89 510 525	85 903 840
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	24 852
Charges à payer	115 619	114 256
Retraits à payer	231 147	234 326
Engagements relatifs à des mises en pension	18 162 916	16 498 533
	18 509 682	16 871 967
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	71 000 843	69 031 873
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	10,25	9,88
Série 3	10,96	10,52
Série 5	11,81	11,28
Série 6	5,61	5,35
Série 7	5,78	5,48
Série 8	5,35	5,08

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	1 532 827	1 549 693
Distributions provenant des fonds sous-jacents	542 475	519 179
Revenus provenant des activités de prêts de titres	20 204	23 329
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 254 741	934 355
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	369 866	(1 867 517)
	4 720 113	1 159 039
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	976 621	1 025 844
Frais d'exploitation	435 794	472 136
	1 412 415	1 497 980
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	3 307 698	(338 941)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	36 605	(17 941)
- par part	0,38	(0,16)
Nombre moyen de parts	96 563	115 679
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	259 027	(71 982)
- par part	0,47	(0,11)
Nombre moyen de parts	552 617	646 219
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 403 647	(262 519)
- par part	0,55	(0,05)
Nombre moyen de parts	4 336 639	5 002 664
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	379 280	(41 288)
- par part	0,25	(0,03)
Nombre moyen de parts	1 547 713	1 511 451
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	111 684	17 222
- par part	0,24	0,04
Nombre moyen de parts	467 395	463 409
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	117 455	37 567
- par part	0,22	0,10
Nombre moyen de parts	535 011	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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	69 031 873	84 086 303
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 307 698	(338 941)
Primes		
Série 1	41 102	6 884
Série 3	455 379	376 958
Série 5	7 827 413	4 827 250
Série 6	3 761 004	2 310 663
Série 7	3 076 976	1 389 664
Série 8*	2 042 546	3 209 598
	17 204 420	12 121 017
Retraits		
Série 1	(158 449)	(273 146)
Série 3	(1 643 182)	(1 591 724)
Série 5	(12 852 134)	(17 330 286)
Série 6	(1 898 372)	(4 844 782)
Série 7	(1 202 279)	(1 740 366)
Série 8*	(788 732)	(1 056 202)
	(18 543 148)	(26 836 506)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	71 000 843	69 031 873

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 307 698	(338 941)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 254 741)	(934 355)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(369 866)	1 867 517
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(542 475)	(519 179)
Produit de la vente/échecance de placements	151 474 250	118 882 854
Achat de placements	(150 317 343)	(104 366 589)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(1 664 383)	(6 254 413)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	26 837	137 958
Charges à payer	1 363	(27 166)
Engagements relatifs à des mises en pension	1 664 383	6 254 413
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 325 723	14 702 099
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	17 263 368	12 078 027
Montant global des retraits	(18 546 327)	(26 795 303)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(1 282 959)	(14 717 276)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(57)	91
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	42 707	(15 086)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	(24 852)	(9 766)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	17 855	(24 852)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	1 559 446	1 687 867
Intérêts payés	16	246

* 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 2019

	VALEUR NOMINALE		COÛT	JUSTE VALEUR
			\$	\$
Obligations (63,8 %)				
Gouvernement du Canada (15,1%)				
Fiducie du Canada pour l'habitation				
série 64, 1,200 %, 2020-06-15*	860 000 CAD		857 650	857 830
série 71, 1,250 %, 2021-06-15	691 000 CAD		687 283	685 813
Gouvernement du Canada				
2,750 %, 2022-06-01	367 000 CAD		376 920	376 167
2,500 %, 2024-06-01	619 000 CAD		640 003	640 436
série E679, 1,500 %, 2026-06-01*	4 860 000 CAD		4 817 566	4 804 587
1,000 %, 2027-06-01*	734 000 CAD		708 744	697 455
2,000 %, 2028-06-01*	919 000 CAD		957 636	939 232
série WL43, 5,750 %, 2029-06-01	478 000 CAD		649 153	643 728
2,750 %, 2048-12-01*	11 000 CAD		13 499	13 454
Royal Office Finance				
série A, 5,209 %, 2032-11-12	869 812 CAD		788 859	1 067 326
			<u>10 497 313</u>	<u>10 726 028</u>
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (32,2 %)				
Hospital for Sick Children				
série B, 3,416 %, 2057-12-07	362 000 CAD		362 000	404 751
Hydro-Québec				
sans coupon, 2029-02-15	29 000 CAD		22 234	23 326
sans coupon, 2029-08-15	29 000 CAD		21 876	23 042
sans coupon, 2030-02-15	28 000 CAD		20 815	21 882
sans coupon, 2030-08-15	27 000 CAD		19 534	20 812
sans coupon, 2031-02-15	27 000 CAD		19 412	20 511
sans coupon, 2031-08-15	26 000 CAD		18 200	19 431
sans coupon, 2032-02-15	26 000 CAD		18 129	19 152
sans coupon, 2032-08-15	26 000 CAD		17 585	18 884
Infrastructure Ontario				
4,700 %, 2037-06-01	80 000 CAD		71 858	102 006
Ontario School Boards Financing, placement privé				
série 06A1, 5,070 %, 2031-04-18	429 163 CAD		385 012	485 882
Ornge Issuer Trust				
5,727 %, 2034-06-11	193 344 CAD		177 028	224 767
Province de la Saskatchewan				
3,900 %, 2045-06-02	271 000 CAD		320 631	335 054
Province de l'Alberta				
2,900 %, 2028-12-01*	715 000 CAD		741 334	745 819
3,300 %, 2046-12-01	29 000 CAD		30 458	32 665
3,050 %, 2048-12-01	185 000 CAD		183 500	201 021
Province de l'Ontario				
2,900 %, 2028-06-02	600 000 CAD		631 860	628 152
2,700 %, 2029-06-02*	12 945 000 CAD		13 510 012	13 382 790
4,600 %, 2039-06-02	77 000 CAD		102 054	101 166
2,800 %, 2048-06-02	717 000 CAD		768 420	759 630
2,650 %, 2050-12-02*	2 373 000 CAD		2 487 687	2 454 671
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				
3,700 %, 2048-10-17	260 000 CAD		278 603	301 776
Province du Manitoba				
3,000 %, 2028-06-02	190 000 CAD		191 858	199 297
3,400 %, 2048-09-05	305 000 CAD		309 103	352 026

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	VALEUR NOMINALE		COÛT	JUSTE VALEUR
			\$	\$
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Province du Nouveau-Brunswick				
3,100 %, 2048-08-14	102 000	CAD	103 086	109 775
3,050 %, 2050-08-14	100 000	CAD	99 477	107 185
TCHC Issuer Trust				
4,877 %, 2037-05-11	287 000	CAD	238 639	364 172
série B, 5,395 %, 2040-02-22	884 000	CAD	879 524	1 215 083
Université de Western Ontario				
série B, 3,388 %, 2057-12-04	178 000	CAD	178 000	199 085
			<u>22 207 929</u>	<u>22 873 813</u>
Sociétés (16,5 %)				
Banque de Montréal				
2,700 %, 2024-09-11	987 000	CAD	1 000 748	1 005 742
Banque Laurentienne du Canada				
2,750 %, 2021-04-22	5 000	CAD	4 989	5 026
Banque Nationale du Canada				
2,580 %, 2025-02-03	333 000	CAD	332 990	333 195
Banque Royale du Canada				
2,740 %, (taux variable à partir du 2024-07-25), 2025-07-25*	1 159 000	CAD	1 157 632	1 155 287
Banque Toronto-Dominion				
3,224 %, (taux variable à partir du 2024-07-25), 2029-07-25	23 000	CAD	23 470	23 434
Bell Canada				
série M45, 4,450 %, 2047-02-27	370 000	CAD	387 133	409 466
Collectif Santé Montréal, placement privé				
série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	816 000	CAD	941 532	1 123 347
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				
3,600 %, 2049-02-08	111 000	CAD	120 889	121 871
3,050 %, 2050-02-08	155 000	CAD	153 973	154 389
CU				
4,543 %, 2041-10-24	187 000	CAD	208 646	231 110
4,085 %, 2044-09-02	125 000	CAD	133 320	146 976
3,964 %, 2045-07-27	131 000	CAD	135 818	152 015
3,763 %, 2046-11-19	129 000	CAD	130 004	145 715
Enbridge				
3,200 %, 2027-06-08*	140 000	CAD	131 744	142 502
3,520 %, 2029-02-22*	263 000	CAD	262 890	276 739
2,990 %, 2029-10-03	458 000	CAD	457 684	451 980
4,570 %, 2044-03-11	8 000	CAD	7 419	8 766
Enbridge Pipelines				
4,550 %, 2045-09-29	68 000	CAD	78 123	77 997
EPCOR Utilities				
3,949 %, 2048-11-26	14 000	CAD	16 346	16 335
Fonds de placement immobilier SmartCentres				
série U, 3,526 %, 2029-12-20	388 000	CAD	388 000	390 836
Great-West Lifeco				
3,337 %, 2028-02-28	444 000	CAD	444 000	467 501
5,998 %, 2039-11-16	103 000	CAD	136 278	145 538
Hydro One				
6,930 %, 2032-06-01	60 000	CAD	85 864	85 297
5,000 %, 2046-10-19	41 000	CAD	55 767	55 577
3,630 %, 2049-06-25	160 000	CAD	159 501	177 695

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

DSF FPG – REVENU – FIERA CAPITAL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	VALEUR NOMINALE	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Sociétés (suite)			
iA Groupe financier			
3,072 %, (taux variable à partir du 2026-09-24), 2031-09-24	266 000 CAD	266 000	267 221
Integrated Team Solutions SJHC			
5,946 %, 2042-11-30	188 338 CAD	174 079	240 368
Melancthon Wolfe Wind			
3,834 %, 2028-12-31	154 550 CAD	154 569	157 253
North Battleford Power			
série A, 4,958 %, 2032-12-31	208 865 CAD	199 096	232 804
North West Redwater Partnership			
série E, 3,200 %, 2026-04-24	64 000 CAD	63 864	65 900
série F, 4,250 %, 2029-06-01	203 000 CAD	202 436	224 078
Pembina Pipeline			
série 12, 3,620 %, 2029-04-03	298 000 CAD	297 902	305 811
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	19 000 CAD	19 463	20 968
série 9, 4,740 %, 2047-01-21	180 000 CAD	196 479	197 775
série 11, 4,750 %, 2048-03-26	51 000 CAD	52 617	56 241
SGTP Highway Bypass			
série A, 4,105 %, 2045-01-31	435 000 CAD	435 000	467 753
Sinai Health System			
série A, 3,527 %, 2056-06-09	151 000 CAD	151 000	167 026
TELUS			
série CY, 3,300 %, 2029-05-02	342 000 CAD	339 178	347 089
série CAA, 3,150 %, 2030-02-19	121 000 CAD	120 575	120 668
série CAB, 3,950 %, 2050-02-16	118 000 CAD	117 002	117 528
Teranet Income Fund			
5,754 %, 2040-12-17	325 000 CAD	315 433	358 285
6,100 %, 2041-06-17	596 000 CAD	577 526	686 018
Toronto Hydro			
série 15, 2,990 %, 2049-12-10	50 000 CAD	49 980	50 301
TransCanada PipeLines			
série 17-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18	333 000 CAD	332 846	323 587
		<u>11 019 805</u>	<u>11 711 010</u>
Total des obligations		<u>43 725 047</u>	<u>45 310 851</u>
	NOMBRE DE PARTS		
Fonds de placement (36,2%)			
Fonds Fiera Obligations Municipales Canadiennes à court terme	2 538 646	25 449 405	25 660 380
	VALEUR NOMINALE		
Titres de marché monétaire (0,1%)			
Bons du Trésor du Canada			
2020-02-20	85 000 CAD	84 808	84 808
Total des placements (100,1%)		<u>69 259 260</u>	<u>71 056 039</u>
Autres éléments d'actif net (- 0,1%)			<u>(55 196)</u>
Actif net (100 %)			<u>71 000 843</u>

* 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.

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Fiera Obligations Municipales Canadiennes à court terme	36,1 %
Province de l'Ontario, 2,700 %, 2 juin 2029	18,8 %
Gouvernement du Canada, série E679, 1,500 %, 1 ^{er} juin 2026	6,8 %
Province de l'Ontario, 2,650 %, 2 décembre 2050	3,5 %
TCHC Issuer Trust, série B, 5,395 %, 22 février 2040	1,7 %
Banque Royale du Canada, 2,740 %, (taux variable à partir du 25 juillet 2024), 25 juillet 2025	1,6 %
Collectif Santé Montréal, placement privé, série 144A, 6,721 %, 30 septembre 2049	1,6 %
Royal Office Finance, série A, 5,209 %, 12 novembre 2032	1,5 %
Banque de Montréal, 2,700 %, 11 septembre 2024	1,4 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 ^{er} juin 2028	1,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 64, 1,200 %, 15 juin 2020	1,2 %
Province de l'Ontario, 2,800 %, 2 juin 2048	1,1 %
Province de l'Alberta, 2,900 %, 1 ^{er} décembre 2028	1,1 %
Gouvernement du Canada, 1,000 %, 1 ^{er} juin 2027	1,0 %
Teranet Income Fund, 6,100 %, 17 juin 2041	1,0 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 71, 1,250 %, 15 juin 2021	1,0 %
Gouvernement du Canada, série WL43, 5,750 %, 1 ^{er} juin 2029	0,9 %
Gouvernement du Canada, 2,500 %, 1 ^{er} juin 2024	0,9 %
Province de l'Ontario, 2,900 %, 2 juin 2028	0,9 %
Ontario School Boards Financing, placement privé, série 06A1, 5,070 %, 18 avril 2031	0,7 %
SGTP Highway Bypass, série A, 4,105 %, 31 janvier 2045	0,7 %
Great-West Lifeco, 3,337 %, 28 février 2028	0,7 %
Enbridge, 2,990 %, 3 octobre 2029	0,6 %
Bell Canada, série M45, 4,450 %, 27 février 2047	0,6 %
Hospital for Sick Children, série B, 3,416 %, 7 décembre 2057	0,6 %

DSF FPG – REVENU – FIERA CAPITAL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Obligations	32 285 356	13 025 495	—	45 310 851
Fonds de placement	—	25 660 380	—	25 660 380
Titres de marché monétaire	84 808	—	—	84 808
TOTAL	32 370 164	38 685 875	—	71 056 039

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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 2019 et 2018, 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 2019	960 493	3 891 905	25 841 120	14 719 996	45 413 514	1 259 748
31 décembre 2018	3 939 008	10 261 268	11 138 430	22 141 156	47 479 862	867 952

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 2019		31 décembre 2018	
Segment de marché	%	Segment de marché	%
Obligations		Obligations canadiennes	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	32,2	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	30,3
Sociétés	16,5	Gouvernement du Canada	21,7
Gouvernement du Canada	15,1	Sociétés	16,6
Fonds de placement de revenu	36,2	Obligations américaines	0,1
Titres de marché monétaire	0,1	Fonds de placement de revenu	31,2
Autres éléments d'actif net	(0,1)	Titres de marché monétaire	0,1
TOTAL	100	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.

Indices de référence	Variation des cours %	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2019 \$	31 décembre 2018 \$
Obligataire universel FTSE Canada	1,00	685 052	684 382

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

Aux 31 décembre 2019 et 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 2019	31 décembre 2018
	%	%
AAA	24	32
AA	48	44
A	14	12
BBB	14	12
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 2019	18 058 679
31 décembre 2018	16 489 369

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 2019	1 620 954
31 décembre 2018	3 005 361

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

	\$
31 décembre 2019	—
31 décembre 2018	128 470

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

Aux 31 décembre 2019 et 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 2019	31 décembre 2018
	\$	\$
Placements à la JVRN donnés en garantie	19 051 754	17 570 073
Valeur des sûretés reçues	19 434 931	17 922 344

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 2019	31 décembre 2018
	Juste valeur*	Juste valeur*
	\$	\$
Actifs financiers	18 058 679	16 489 369
Passifs associés	18 162 916	16 498 533

* 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 2019		31 décembre 2018	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	33 673	100	38 882	100
Revenus nets reçus par le Fonds	20 204	60	23 329	60
Revenus nets reçus par Fiducie Desjardins	13 469	40	15 553	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	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	10,25	9,88	10,01	10,03	10,15
Série 3	10,96	10,52	10,62	10,61	10,69
Série 5	11,81	11,28	11,31	11,22	11,24
Série 6	5,61	5,35	5,35	5,30	5,30
Série 7	5,78	5,48	5,46	5,37	5,34
Série 8*	5,35	5,08	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	944	1 025	1 309	1 967	2 593
Série 3	5 395	6 323	7 610	9 265	11 430
Série 5	48 247	50 868	63 634	76 630	87 237
Série 6	9 366	7 124	9 699	9 559	5 805
Série 7	3 487	1 500	1 834	1 124	291
Série 8*	3 562	2 191	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	92	104	131	196	256
Série 3	492	601	716	873	1 069
Série 5	4 084	4 511	5 627	6 829	7 765
Série 6	1 669	1 332	1 813	1 803	1 096
Série 7	603	274	336	209	54
Série 8*	665	431	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 1	2,98	2,97	2,95	2,93	2,93
Série 3	2,60	2,61	2,61	2,61	2,61
Série 5	1,96	1,96	1,96	1,96	1,96
Série 6	1,79	1,77	1,78	1,77	1,79
Série 7	1,28	1,29	1,20	1,22	1,31
Série 8*	1,44	1,46	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	198,44	125,75	372,76	289,12	180,62

* 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 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 2019

Nom du titre	Pourcentage
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,1500 %, 15 décembre 2021	5,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,4000 %, 15 décembre 2022	4,7 %
Gouvernement du Canada, 2,0000 %, 1 ^{er} septembre 2023	3,6 %
Gouvernement du Canada, 1,0000 %, 1 ^{er} juin 2027	2,9 %
Gouvernement du Canada, 1,5000 %, 1 ^{er} septembre 2024	2,7 %
Gouvernement du Canada, 1,000 %, 1 ^{er} septembre 2022	2,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,9000 %, 15 juin 2024	2,3 %
Province de l'Ontario, 2,6000 %, 2 juin 2025	2,1 %
Gouvernement du Canada, 4,0000 %, 1 ^{er} juin 2041	1,9 %
Banque Royale du Canada, 1,6500 %, 15 juillet 2021	1,8 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

	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	10 475	4,8 %	10 492	4,9 %	10 581	5,8 %	10 531	5,3 %
3 ans	10 493	1,6 %	10 545	1,8 %	10 739	2,4 %	—	—
Depuis la création	10 580	1,3 %	10 660	1,5 %	10 920	2,1 %	10 700	4,1 %

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	19 655	12 386
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	28 049 396	30 579 320
Primes à recevoir	883	34 451
Somme à recevoir pour la vente de titres	4 485	5 597
	<u>28 074 419</u>	<u>30 631 754</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	43 238	47 131
Retraits à payer	70 962	102 964
Somme à recevoir pour la vente de titres	6 545	—
	<u>120 745</u>	<u>150 095</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>27 953 674</u>	<u>30 481 659</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	<u>5,29</u>	5,05
Série 6	<u>5,33</u>	5,08
Série 7	<u>5,46</u>	5,16
Série 8	<u>5,35</u>	5,08

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	144	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	707 247	917 840
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	68 915	(189 757)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 153 134	(337 175)
	<u>1 929 440</u>	<u>390 908</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	370 253	424 078
Frais d'exploitation	166 283	195 221
	<u>536 536</u>	<u>619 299</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>1 392 904</u>	<u>(228 391)</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 083 657	(199 326)
- par part	0,26	(0,04)
Nombre moyen de parts	4 185 581	5 256 287
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	242 623	(47 852)
- par part	0,25	(0,04)
Nombre moyen de parts	962 903	1 131 063
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 369	639
- par part	0,07	0,01
Nombre moyen de parts	104 148	67 011
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	59 255	18 148
- par part	0,26	0,08
Nombre moyen de parts	231 331	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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	30 481 659	37 160 277
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 392 904	(228 391)
Primes		
Série 5	1 654 925	1 944 970
Série 6	945 403	1 315 479
Série 7	776 402	7 521
Série 8*	392 121	1 316 368
	3 768 851	4 584 338
Retraits		
Série 5	(6 315 819)	(7 934 592)
Série 6	(951 135)	(2 879 035)
Série 7	(229 731)	(18 397)
Série 8*	(193 055)	(202 541)
	(7 689 740)	(11 034 565)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	27 953 674	30 481 659

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 392 904	(228 391)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(68 915)	189 757
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 153 134)	337 175
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(707 247)	(917 840)
Produit de la vente/échéance de placements	6 535 339	7 835 201
Achat de placements	(2 076 119)	(742 544)
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 112	8 385
Charges à payer	(3 893)	(12 042)
Somme à payer pour l'achat de titres	6 545	—
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	3 926 592	6 469 701
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	3 802 419	4 572 643
Montant global des retraits	(7 721 742)	(11 038 620)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(3 919 323)	(6 465 977)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	7 269	3 724
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	12 386	8 662
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	19 655	12 386
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	144	—

* 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 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,3%)			
Fonds DGIA Obligations canadiennes	2 710 519	27 626 888	28 049 396
Total des placements		27 626 888	28 049 396
Autres éléments d'actif net (- 0,3%)			(95 722)
Actif net (100%)			27 953 674

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,1500 %, 15 décembre 2021	5,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,4000 %, 15 décembre 2022	4,7 %
Gouvernement du Canada, 2,0000 %, 1 ^{er} septembre 2023	3,6 %
Gouvernement du Canada, 1,0000 %, 1 ^{er} juin 2027	2,9 %
Gouvernement du Canada, 1,5000 %, 1 ^{er} septembre 2024	2,7 %
Gouvernement du Canada, 1,000 %, 1 ^{er} septembre 2022	2,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,9000 %, 15 juin 2024	2,3 %
Province de l'Ontario, 2,6000 %, 2 juin 2025	2,1 %
Gouvernement du Canada, 4,0000 %, 1 ^{er} juin 2041	1,9 %
Banque Royale du Canada, 1,6500 %, 15 juillet 2021	1,8 %
Gouvernement du Canada, 5,0000 %, 1 ^{er} juin 2037	1,7 %
Province de l'Ontario, 3,4500 %, 2 juin 2045	1,6 %
Gouvernement du Canada, 5,7500 %, 1 ^{er} juin 2033	1,6 %
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2025	1,5 %
Banque Toronto-Dominion, 1,9940 %, 23 mars 2022	1,3 %
Province de l'Ontario, 4,6500 %, 2 juin 2041	1,3 %
Province de l'Ontario, 4,6000 %, 2 juin 2039	1,2 %
Province de l'Ontario, 2,8000 %, 2 juin 2048	1,1 %
Québec, 2,5000 %, 1 ^{er} septembre 2026	1,1 %
Québec, 3,5000 %, 1 ^{er} décembre 2048	1,0 %
Banque Royale du Canada, 1,5830 %, 13 septembre 2021	1,0 %
CPPIB Capital Inc., 3,0000 %, 15 juin 2028	1,0 %
Québec Finance Corp, 5,2500 %, 1 ^{er} juin 2034	0,9 %
Banque Toronto-Dominion, 1,9090 %, 18 juillet 2023	0,9 %
Québec, 5,0000 %, 1 ^{er} décembre 2041	0,9 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	28 049 396	—	28 049 396
TOTAL	—	28 049 396	—	28 049 396

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 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 2019	31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada	1,00	274 548	302 439

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 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	5,29	5,05	5,07	5,04	5,04
Série 6	5,33	5,08	5,09	5,05	5,05
Série 7	5,46	5,16	5,15	5,08	5,05
Série 8*	5,35	5,08	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	20 419	23 996	30 185	34 427	38 465
Série 6	5 250	5 013	6 624	5 441	2 552
Série 7	894	340	351	170	156
Série 8*	1 390	1 132	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	3 859	4 755	5 951	6 829	7 626
Série 6	985	987	1 300	1 076	506
Série 7	164	66	68	34	31
Série 8*	260	223	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	1,97	1,96	1,96	1,96	1,96
Série 6	1,80	1,80	1,78	1,77	1,75
Série 7	1,23	1,22	1,22	1,22	1,32
Série 8*	1,48	1,46	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	9,60	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 – OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE – 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 la période close le 31 décembre 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 FONDUS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2019

Nom du titre	Pourcentage
Espèces et quasi-espèces	10,8 %
République de la Turquie, 3,250 %, 14 juin 2025	2,0 %
CDBL Funding 1, taux variable, 15 novembre 2021	1,9 %
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities, placement privé, série 2007-CB20, classe D, subprime taux variable, 1 ^{er} février 2051	1,9 %
République arabe d'Égypte, placement privé, série 144A, 6,375 %, 11 avril 2031	1,8 %
Sequa Mezzanine Holdings, taux variable, 28 novembre 2021	1,8 %
Pétróleos Mexicanos, 4,875 %, 21 février 2028	1,7 %
Royal Bank of Scotland, 5,076 %, (taux variable à partir du 27 janvier 2029), 27 janvier 2030	1,6 %
Gouvernement d'Ukraine, placement privé, série 144A, 6,750 %, 20 juin 2026	1,6 %
KIRS Midco 3, 8,375 %, 15 juillet 2023	1,6 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2019**

	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	10 160	1,6 %	10 160	1,6 %	10 180	1,8 %	10 180	1,8 %

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

** Début des opérations en octobre 2019.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre

	<u>2019</u>
	\$
ACTIFS	
Actifs courants	
Encaisse	4 477
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	<u>659 493</u>
	<u>663 970</u>
PASSIFS	
Passifs courants	
Charges à payer	1 179
Retraits à payer	301
Somme à payer pour l'achat de titres	<u>4 193</u>
	<u>5 673</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>658 297</u>
ACTIF NET PAR PART	
Série 5	<u>5,08</u>
Série 6	<u>5,08</u>
Série 7	<u>5,09</u>
Série 8	<u>5,09</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Période close le 31 décembre

	<u>2019*</u>
	(3 mois)
	\$
REVENUS	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	37 843
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(3 086)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<u>(18 782)</u>
	<u>15 975</u>
CHARGES	
Frais de gestion et de garantie	3 020
Frais d'exploitation	373
	<u>3 393</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>12 582</u>
DONNÉES PAR SÉRIE	
SÉRIE 5	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 591</u>
- par part	<u>0,09</u>
Nombre moyen de parts	<u>18 412</u>
SÉRIE 6	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>2 312</u>
- par part	<u>0,10</u>
Nombre moyen de parts	<u>22 803</u>
SÉRIE 7	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>2 306</u>
- par part	<u>0,10</u>
Nombre moyen de parts	<u>22 589</u>
SÉRIE 8	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>6 373</u>
- par part	<u>0,12</u>
Nombre moyen de parts	<u>54 689</u>

* Début des opérations en octobre 2019.

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

DSF FPG – OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE – DESJARDINS (suite)

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

Période close le 31 décembre

	2019*
	(3 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	<u>12 582</u>
Primes	
Série 5	122 506
Série 6	242 511
Série 7	137 746
Série 8	<u>487 538</u>
	<u>990 301</u>
Retraits	
Série 5	(206)
Série 6	(50 172)
Série 7	—
Série 8	<u>(294 208)</u>
	<u>(344 586)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>658 297</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Période close le 31 décembre

	2019*
	(3 mois)
	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	12 582
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	3 086
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	18 782
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(37 843)
Produit de la vente/échéance de placements	295 883
Achat de placements	(939 401)
Charges à payer	1 179
Somme à payer pour l'achat de titres	<u>4 193</u>
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	<u>(641 539)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Paiements de primes	990 301
Montant global des retraits	<u>(344 285)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u>646 016</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	4 477
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<u>—</u>
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>4 477</u>

* Début des opérations en octobre 2019.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,2%)			
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique, catégorie I	65 013	678 275	659 493
Total des placements		678 275	659 493
Autres éléments d'actif net (- 0,2%)			(1 196)
Actif net (100%)			658 297

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Espèces et quasi-espèces	10,8 %
République de la Turquie, 3,250 %, 14 juin 2025	2,0 %
CDBL Funding 1, taux variable, 15 novembre 2021	1,9 %
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities, placement privé, série 2007-CB20, classe D, subprime taux variable, 1 ^{er} février 2051	1,9 %
République arabe d'Égypte, placement privé, série 144A, 6,375 %, 11 avril 2031	1,8 %
Sequa Mezzanine Holdings, taux variable, 28 novembre 2021	1,8 %
Petróleos Mexicanos, 4,875 %, 21 février 2028	1,7 %
Royal Bank of Scotland, 5,076 %, (taux variable à partir du 27 janvier 2029), 27 janvier 2030	1,6 %
Gouvernement d'Ukraine, placement privé, série 144A, 6,750 %, 20 juin 2026	1,6 %
KIRS Midco 3, 8,375 %, 15 juillet 2023	1,6 %
AA Bond Co., 2,875 %, 31 janvier 2022	1,5 %
College Ave Student Loans, placement privé, série 18-A, classe A1, taux variable, 25 janvier 2030	1,3 %
Park Aerospace Holdings, placement privé, série 144A, 5,250 %, 15 août 2022	1,3 %
Royal Bank of Scotland, 8,625 %, (taux variable à partir du 15 août 2021), perpétuelle	1,2 %
Nationwide Building Society, série CCDS, taux variable, 31 décembre 2049	1,1 %
Gazprom, 8,625 %, 28 avril 2034	1,1 %
NE Property, 1,875 %, 9 octobre 2026	1,0 %
SLM, 7,250 %, 25 janvier 2022	1,0 %
Unique Pub Finance Company, série M, 7,395 %, 28 mars 2024	1,0 %
Barclays, 3,932 %, (taux variable à partir du 2024-05-07), 7 mai 2025	0,9 %
Lloyds Banking Group, 7,875 %, (taux variable à partir du 27 juin 2029), perpétuelle	0,9 %
Gouvernement d'Ukraine, 7,750 %, 1 ^{er} septembre 2021	0,9 %
Barclays Bank, 7,625 %, 21 novembre 2022	0,9 %
Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance, placement privé, série 144A, 6,020 %, 15 juin 2026	0,8 %
Sberbank of Russia, série 7, 5,717 %, 16 juin 2021	0,8 %

DSF FPG – OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE – DESJARDINS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2019

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

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

Stratégie de placement

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

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

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

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	659 493	—	—	659 493
TOTAL	659 493	—	—	659 493

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de la période close le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2019

Risque de change

Au 31 décembre 2019, 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 2019, 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 2019, 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 2019 \$
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Bond Ex Emerging Markets couvert (33,3 %)	1,50	3 291
BofA Merrill Lynch Global High Yield, BB-B Rated Constrained Developed Markets couvert (33,3 %)	2,00	4 389
J.P. Morgan EMBI Global Diversified couvert (33,3 %)	2,00	4 389

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 2019, 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 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE – DESJARDINS (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	2019*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)	
Série 5	5,08
Série 6	5,08
Série 7	5,09
Série 8	5,09
Ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative (en milliers de dollars)	
Série 5	124
Série 6	195
Série 7	140
Série 8	200
Nombre de parts en circulation (en milliers)	
Série 5	24
Série 6	38
Série 7	28
Série 8	39
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)	
Série 5	2,47
Série 6	2,30
Série 7	1,78
Série 8	1,95
Taux de rotation du portefeuille² (%)	48,62

* Début des opérations en octobre 2019.

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 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 2019

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett, série O	29,7 %
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett, série O	25,0 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	10,2 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett, série O	7,2 %
Fonds mondial d'obligations Templeton, série O	5,5 %
Fonds de revenu stratégique Franklin, série O	4,0 %
Fonds Core Action Internationale Franklin, série O	3,9 %
Fonds Core Action É-U Franklin, série O	3,7 %
FNB FTSE États-Unis Franklin	2,2 %
FNB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	2,1 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

	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	10 614	6,1 %	10 639	6,4 %	10 649	6,5 %	10 708	7,1 %	10 672	6,7 %
3 ans	10 434	1,4 %	10 510	1,7 %	10 566	1,9 %	10 730	2,4 %	—	—
5 ans	10 709	1,4 %	10 835	1,6 %	10 939	1,8 %	11 210	2,3 %	—	—
10 ans	13 563	3,1 %	13 874	3,3 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	15 220	2,2 %	14 228	2,9 %	11 160	1,9 %	11 500	2,4 %	10 480	2,8 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	29 610	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	147 042 333	157 402 700
Primes à recevoir	87 585	150 424
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	221 079
	<u>147 159 528</u>	<u>157 774 203</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	184 987
Charges à payer	346 538	370 585
Retraits à payer	245 833	360 983
Somme à payer pour l'achat de titres	59 991	—
	<u>652 362</u>	<u>916 555</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>146 507 166</u>	<u>156 857 648</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	<u>7,61</u>	7,17
Série 5	<u>7,82</u>	7,35
Série 6	<u>5,58</u>	5,24
Série 7	<u>5,75</u>	5,37
Série 8	<u>5,24</u>	4,91

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	146	(217)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	6 012 140	4 681 268
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	4 407 498	4 528 391
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 682 001	(10 452 166)
	<u>14 101 785</u>	<u>(1 242 724)</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	3 579 553	3 973 610
Frais d'exploitation	786 729	883 645
	<u>4 366 282</u>	<u>4 857 255</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>9 735 503</u>	<u>(6 099 979)</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>256 813</u>	(184 911)
- par part	<u>0,47</u>	(0,29)
Nombre moyen de parts	<u>550 375</u>	641 692
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>7 091 017</u>	(4 662 103)
- par part	<u>0,49</u>	(0,27)
Nombre moyen de parts	<u>14 616 305</u>	17 091 367
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 327 699</u>	(899 390)
- par part	<u>0,35</u>	(0,19)
Nombre moyen de parts	<u>3 777 003</u>	4 681 551
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>363 265</u>	(167 391)
- par part	<u>0,40</u>	(0,16)
Nombre moyen de parts	<u>907 858</u>	1 044 638
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>696 709</u>	(186 184)
- par part	<u>0,33</u>	(0,10)
Nombre moyen de parts	<u>2 093 339</u>	1 895 415

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	156 857 648	185 494 569
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 735 503	(6 099 979)
Primes		
Série 3	333 844	378 759
Série 5	11 106 664	11 680 583
Série 6	2 704 849	4 815 658
Série 7	96 957	357 189
Série 8*	2 159 156	11 139 259
	16 401 470	28 371 448
Retraits		
Série 3	(1 188 429)	(865 758)
Série 5	(27 979 820)	(32 308 706)
Série 6	(4 194 189)	(15 628 696)
Série 7	(916 799)	(1 056 286)
Série 8*	(2 208 218)	(1 048 944)
	(36 487 455)	(50 908 390)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	146 507 166	156 857 648

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 735 503	(6 099 979)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(4 407 498)	(4 528 391)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 682 001)	10 452 166
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(6 012 140)	(4 681 268)
Produit de la vente/échéance de placements	26 636 422	29 547 315
Achat de placements	(2 174 416)	(2 039 294)
Somme à recevoir pour la vente de titres	221 079	(201 521)
Charges à payer	(24 047)	(76 325)
Somme à payer pour l'achat de titres	59 991	—
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	20 352 893	22 372 703
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	16 464 309	28 221 024
Montant global des retraits	(36 602 605)	(50 770 878)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(20 138 296)	(22 549 854)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	214 597	(177 151)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	(184 987)	(7 836)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	29 610	(184 987)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	146	—
Intérêts payés	—	217

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,4 %)			
Portefeuille de revenu diversifié Franklin Quotientiel	19 324 283	125 174 160	147 042 333
Total des placements		125 174 160	147 042 333
Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(535 167)
Actif net (100 %)			146 507 166

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett, série O	29,7 %
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett, série O	25,0 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	10,2 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett, série O	7,2 %
Fonds mondial d'obligations Templeton, série O	5,5 %
Fonds de revenu stratégique Franklin, série O	4,0 %
Fonds Core Action Internationale Franklin, série O	3,9 %
Fonds Core Action É-U Franklin, série O	3,7 %
FNB FTSE États-Unis Franklin	2,2 %
FNB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	2,1 %
Fonds Core Action Marché Émergent Franklin, série O	2,0 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	1,8 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin, série O	1,6 %
Fonds Core Action Canadienne Franklin, série O	1,5 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin, série O	1,3 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	147 042 333	—	—	147 042 333
TOTAL	147 042 333	—	—	147 042 333

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 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 2019	31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (55 %)	1,00	733 811	832 953
Bloomberg Barclays Multiverse Bond (25 %)	1,00	333 551	378 615
S&P/TSX (7 %)	3,00	280 183	681 507
MSCI Monde tous pays net (13 %)	3,00	520 339	227 169

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 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	7,61	7,17	7,46	7,29	7,24
Série 5	7,82	7,35	7,63	7,44	7,36
Série 6	5,58	5,24	5,43	5,28	5,22
Série 7	5,75	5,37	5,54	5,36	5,27
Série 8*	5,24	4,91	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	3 815	4 413	5 085	5 643	6 349
Série 5	106 775	116 557	141 848	159 398	170 791
Série 6	20 574	20 736	32 448	30 636	20 592
Série 7	4 791	5 247	6 114	3 737	2 616
Série 8*	10 552	9 904	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	501	615	682	774	878
Série 5	13 662	15 856	18 594	21 424	23 191
Série 6	3 689	3 961	5 980	5 801	3 947
Série 7	833	977	1 105	697	497
Série 8*	2 012	2 019	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,14	3,15	3,14	3,14	3,13
Série 5	2,92	2,92	2,91	2,91	2,92
Série 6	2,72	2,71	2,70	2,71	2,68
Série 7	2,22	2,22	2,18	2,20	2,27
Série 8*	2,38	2,42	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	5,31	3,92	5,80	6,52	10,74

* 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 – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – 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 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 2019

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett, série O	20,3 %
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett, série O	20,0 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	10,1 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett, série O	5,3 %
Fonds Core Action É-U Franklin, série O	5,0 %
Fonds mondial d'obligations Templeton, série O	4,9 %
FNB FTSE États-Unis Franklin	3,8 %
FNB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	3,8 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	3,6 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin, série O	3,1 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

	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	10 785	7,9 %	10 821	8,2 %	10 832	8,3 %	10 886	8,9 %	10 868	8,7 %
3 ans	10 622	2,0 %	10 702	2,3 %	10 758	2,5 %	10 917	3,0 %	—	—
5 ans	11 101	2,1 %	11 240	2,4 %	11 339	2,5 %	11 610	3,0 %	—	—
10 ans	14 081	3,5 %	14 452	3,8 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	14 280	1,9 %	13 903	2,7 %	11 720	2,8 %	12 040	3,2 %	10 520	3,1 %

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	63 069	28 638
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	210 090 009	215 105 892
Primes à recevoir	21 033	2 884
Somme à recevoir pour la vente de titres	109 958	149 866
	210 284 069	215 287 280
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	508 726	519 594
Retraits à payer	348 494	339 424
	857 220	859 018
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	209 426 849	214 428 262
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	7,14	6,62
Série 5	7,38	6,82
Série 6	5,86	5,41
Série 7	6,02	5,53
Série 8	5,26	4,84

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	914	159
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 553 616	7 384 902
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	6 792 959	6 535 668
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	11 967 988	(18 013 339)
	23 315 477	(4 092 610)
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	5 082 307	5 481 735
Frais d'exploitation	1 201 496	1 295 472
	6 283 803	6 777 207
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	17 031 674	(10 869 817)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	474 811	(349 816)
- par part	0,56	(0,33)
Nombre moyen de parts	850 638	1 061 163
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	14 206 805	(9 150 337)
- par part	0,57	(0,33)
Nombre moyen de parts	24 995 933	27 430 225
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 508 353	(925 025)
- par part	0,46	(0,24)
Nombre moyen de parts	3 295 824	3 850 250
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	300 933	(209 005)
- par part	0,49	(0,25)
Nombre moyen de parts	615 038	833 122
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	540 772	(235 634)
- par part	0,44	(0,18)
Nombre moyen de parts	1 234 860	1 329 672

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

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

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	214 428 262	244 421 774
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	17 031 674	(10 869 817)
Primes		
Série 3	140 267	232 320
Série 5	17 648 849	17 713 278
Série 6	2 194 606	3 610 750
Série 7	153 035	303 061
Série 8*	1 523 122	7 918 050
	21 659 879	29 777 459
Retraits		
Série 3	(1 475 742)	(1 568 138)
Série 5	(36 437 845)	(33 091 293)
Série 6	(3 084 418)	(11 156 237)
Série 7	(160 983)	(1 807 279)
Série 8*	(2 533 978)	(1 278 207)
	(43 692 966)	(48 901 154)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	209 426 849	214 428 262

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	17 031 674	(10 869 817)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(6 792 959)	(6 535 668)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(11 967 988)	18 013 339
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 553 616)	(7 384 902)
Produit de la vente/échéance de placements	29 695 114	28 899 647
Achat de placements	(1 364 668)	(2 906 557)
Somme à recevoir pour la vente de titres	39 908	(40 176)
Charges à payer	(10 868)	(80 482)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	22 076 597	19 095 384
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	21 641 730	29 807 759
Montant global des retraits	(43 683 896)	(48 896 734)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(22 042 166)	(19 088 975)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	34 431	6 409
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	28 638	22 229
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	63 069	28 638
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	914	398
Intérêts payés	—	239

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,3%)			
Portefeuille équilibré de revenu Franklin Quotientiel	20 608 374	160 825 608	210 090 009
Total des placements		160 825 608	210 090 009
Autres éléments d'actif net (- 0,3%)			(663 160)
Actif net (100%)			209 426 849

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett, série O	20,3 %
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett, série O	20,0 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	10,1 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett, série O	5,3 %
Fonds Core Action É-U Franklin, série O	5,0 %
Fonds mondial d'obligations Templeton, série O	4,9 %
FNB FTSE États-Unis Franklin	3,8 %
FNB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	3,8 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	3,6 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin, série O	3,1 %
Fonds Core Action Canadienne Franklin, série O	3,0 %
Fonds Core Action Internationale Franklin, série O	2,9 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin, série O	2,6 %
FNB iShares Core MSCI EAFE	2,6 %
FNB d'actions américaines Franklin LibertyQT	2,3 %
Fonds de sociétés à grande capitalisation canadiennes Franklin Templeton, série O	2,3 %
FNB FTSE Europe hors R.-U. Franklin	1,5 %
Fonds Core Action Marché Émergent Franklin, série O	1,3 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	1,2 %
Fonds de marchés émergents Templeton, série O	1,1 %

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	210 090 009	—	—	210 090 009
TOTAL	210 090 009	—	—	210 090 009

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 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 2019	31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	824 354	1 048 779
Bloomberg Barclays Multiverse Bond (20 %)	1,00	412 177	349 593
S&P/TSX (15 %)	3,00	927 399	1 398 372
MSCI Monde tous pays net (25 %)	3,00	1 545 664	1 398 372

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – 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	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	7,14	6,62	6,97	6,72	6,66
Série 5	7,38	6,82	7,16	6,90	6,82
Série 6	5,86	5,41	5,67	5,45	5,38
Série 7	6,02	5,53	5,77	5,51	5,42
Série 8*	5,26	4,84	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	5 559	6 420	8 106	8 650	9 846
Série 5	175 265	179 847	204 375	215 069	227 546
Série 6	18 952	18 333	26 803	23 360	16 024
Série 7	3 717	3 424	5 137	4 770	5 504
Série 8*	5 934	6 404	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	779	970	1 164	1 287	1 478
Série 5	23 754	26 354	28 525	31 189	33 382
Série 6	3 232	3 388	4 727	4 289	2 981
Série 7	617	619	891	865	1 016
Série 8*	1 129	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	2,75	2,76	2,75
Série 7	2,27	2,27	2,28	2,30	2,30
Série 8*	2,40	2,42	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	2,74	4,41	5,40	5,26	10,44

* 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 – 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 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 2019

Nom du titre	Pourcentage
Chemin de fer Canadien Pacifique	3,9 %
Banque Toronto-Dominion	3,8 %
Banque Royale du Canada	3,4 %
Brookfield Asset Inc	2,9 %
Suncor Énergie	2,4 %
Constellation Software	2,1 %
Restaurant Brands International	1,9 %
Financière Sun Life	1,8 %
Thomson Reuters Corporation	1,8 %
TC Énergie	1,5 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

	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	11 261	12,6 %	11 317	13,2 %	11 329	13,3 %	11 399	14,0 %	11 358	13,6 %
3 ans	11 108	3,6 %	11 256	4,0 %	11 306	4,2 %	11 497	4,8 %	—	—
5 ans	11 818	3,4 %	12 078	3,8 %	12 167	4,0 %	12 500	4,6 %	—	—
10 ans	16 563	5,2 %	17 243	5,6 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	20 720	6,8 %	21 660	7,2 %	12 960	4,5 %	13 360	5,1 %	11 040	6,0 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	190 254	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	731 871 077	705 981 199
Primes à recevoir	935 568	603 594
Somme à recevoir pour la vente de titres	293 133	531 368
	<u>733 290 032</u>	<u>707 116 161</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	79 130
Charges à payer	1 796 201	1 732 611
Retraits à payer	2 157 918	1 630 983
	<u>3 954 119</u>	<u>3 442 724</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>729 335 913</u>	<u>703 673 437</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	<u>10,36</u>	9,20
Série 5	<u>10,83</u>	9,57
Série 6	<u>6,48</u>	5,72
Série 7	<u>6,68</u>	5,86
Série 8	<u>5,52</u>	4,86

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	3 268	617
Distributions provenant des fonds sous-jacents	37 742 728	33 157 023
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	15 286 081	17 808 903
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	58 815 674	(60 016 150)
	<u>111 847 751</u>	<u>(9 049 607)</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	17 540 623	18 436 166
Frais d'exploitation	4 187 171	4 414 173
	<u>21 727 794</u>	<u>22 850 339</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>90 119 957</u>	<u>(31 899 946)</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 007 191	(410 166)
- par part	1,21	(0,42)
Nombre moyen de parts	831 041	975 548
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	83 151 259	(29 613 617)
- par part	1,28	(0,41)
Nombre moyen de parts	64 801 191	71 769 525
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 822 171	(1 328 684)
- par part	0,76	(0,23)
Nombre moyen de parts	5 010 168	5 830 898
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	637 821	(177 059)
- par part	0,82	(0,21)
Nombre moyen de parts	780 494	842 254
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 501 515	(370 420)
- par part	0,64	(0,18)
Nombre moyen de parts	2 353 016	2 054 783

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	703 673 437	824 948 900
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	90 119 957	(31 899 946)
Primes		
Série 3	1 326 665	703 762
Série 5	76 902 045	70 552 523
Série 6	6 083 281	6 643 471
Série 7	72 402	1 587 142
Série 8*	4 718 951	12 343 492
	89 103 344	91 830 390
Retraits		
Série 3	(2 486 825)	(1 970 335)
Série 5	(141 458 261)	(156 916 843)
Série 6	(6 551 115)	(19 789 262)
Série 7	(156 531)	(1 296 005)
Série 8*	(2 908 093)	(1 233 462)
	(153 560 825)	(181 205 907)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	729 335 913	703 673 437

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	90 119 957	(31 899 946)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(15 286 081)	(17 808 903)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(58 815 674)	60 016 150
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(37 742 728)	(33 157 023)
Produit de la vente/échéance de placements	88 482 108	114 867 183
Achat de placements	(2 527 503)	(2 289 656)
Somme à recevoir pour la vente de titres	238 235	(417 786)
Charges à payer	63 590	(314 994)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	64 531 904	88 995 025
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	88 771 370	91 918 898
Montant global des retraits	(153 033 890)	(181 178 268)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(64 262 520)	(89 259 370)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	269 384	(264 345)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	(79 130)	185 215
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	190 254	(79 130)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	3 268	1 425
Intérêts payés	—	808

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,3%)			
Fonds Fidelity Équilibré Canada, série O	30 528 082	605 159 280	731 871 077
Total des placements		605 159 280	731 871 077
Autres éléments d'actif net (- 0,3%)			(2 535 164)
Actif net (100 %)			729 335 913

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Chemin de fer Canadien Pacifique	3,9 %
Banque Toronto-Dominion	3,8 %
Banque Royale du Canada	3,4 %
Brookfield Asset Inc	2,9 %
Suncor Énergie	2,4 %
Constellation Software	2,1 %
Restaurant Brands International	1,9 %
Financière Sun Life	1,8 %
Thomson Reuters Corporation	1,8 %
TC Énergie	1,5 %
Shopify	1,4 %
Bausch Health Cos Inc	1,3 %
Air Canada	1,3 %
Canadian Natural Resources	1,3 %
Société aurifère Barrick	1,2 %
Alimentation Couche-Tard	1,1 %
Parkland Fuel Corporation	1,1 %
Waste Connections	1,0 %
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels Canadien	0,9 %
Microsoft Corporation	0,9 %
Groupe CGI	0,9 %
CCL Industries	0,8 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,4 %, 12/22, 144A	0,8 %
Visa	0,7 %
Fiducie de placement Fidelity Marché monétaire Canada	0,7 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	731 871 077	—	—	731 871 077
TOTAL	731 871 077	—	—	731 871 077

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 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 2019	31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	2 929 489	2 844 530
Merrill Lynch à haut rendement Master II (10 %)	2,00	1 464 744	1 422 265
S&P/TSX plafonné (50 %)	3,00	10 985 582	10 666 986

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 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	10,36	9,20	9,66	9,33	8,96
Série 5	10,83	9,57	10,01	9,62	9,20
Série 6	6,48	5,72	5,97	5,73	5,48
Série 7	6,68	5,86	6,08	5,81	5,52
Série 8*	5,52	4,86	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	8 193	8 346	10 023	10 941	10 805
Série 5	669 597	651 002	766 980	827 435	841 379
Série 6	32 321	28 967	43 441	35 640	25 930
Série 7	5 173	4 619	4 505	1 753	1 290
Série 8*	14 052	10 740	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	791	907	1 038	1 173	1 206
Série 5	61 844	68 010	76 652	85 995	91 416
Série 6	4 991	5 067	7 277	6 218	4 736
Série 7	775	788	741	302	234
Série 8*	2 546	2 212	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,38	3,38	3,38	3,39	3,41
Série 5	2,96	2,96	2,96	2,96	2,96
Série 6	2,81	2,81	2,81	2,81	2,82
Série 7	2,27	2,27	2,28	2,28	2,34
Série 8*	2,48	2,48	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	5,45	4,56	4,20	9,00	10,64

* 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 – 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 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 2019

Nom du titre	Pourcentage
Fiducie de placement Fidelity Marché monétaire É.-U.	4,5 %
FNB iShares TIPS Bond	2,0 %
JPMorgan Chase & Company	1,6 %
Berkshire Hathaway	1,3 %
USTB, 3 %, 15 février 2049	1,2 %
Johnson & Johnson	1,1 %
Bank of America Corporation	1,1 %
Wells Fargo & Company	1,0 %
Comcast Corporation	0,9 %
Citigroup	0,9 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

	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	10 996	10,0 %	11 032	10,3 %	11 065	10,6 %	11 064	10,6 %
3 ans	11 147	3,7 %	11 184	3,8 %	11 353	4,3 %	—	—
Depuis la création	12 360	5,2 %	12 400	5,2 %	12 680	5,8 %	11 440	8,3 %

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 924	194
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	21 109 285	15 879 167
Primes à recevoir	87 314	6 012
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	14 981
	21 198 523	15 900 354
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	47 003	35 003
Retraits à payer	68 358	20 593
Somme à payer pour l'achat de titres	25 144	252
	140 505	55 848
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	21 058 018	15 844 506
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	6,18	5,62
Série 6	6,20	5,62
Série 7	6,34	5,73
Série 8	5,72	5,17

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	696 004	867 469
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	125 071	98 632
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 478 628	(304 711)
	2 299 703	661 390
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	467 581	367 365
Frais d'exploitation	41 829	32 330
	509 410	399 695
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	1 790 293	261 695
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	219 332	43 237
- par part	0,56	0,10
Nombre moyen de parts	389 810	431 957
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	646 609	71 715
- par part	0,57	0,06
Nombre moyen de parts	1 143 023	1 192 566
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	288 485	90 421
- par part	0,60	0,17
Nombre moyen de parts	483 688	523 780
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	635 867	56 322
- par part	0,53	0,08
Nombre moyen de parts	1 193 974	697 114

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY (suite)

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

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	15 844 506	14 036 627
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 790 293	261 695
Primes		
Série 5	947 764	662 854
Série 6	2 712 756	2 714 645
Série 7	744 911	1 333 364
Série 8*	3 153 161	5 580 563
	7 558 592	10 291 426
Retraits		
Série 5	(639 417)	(1 472 677)
Série 6	(1 601 252)	(5 421 977)
Série 7	(695 121)	(1 209 067)
Série 8*	(1 199 583)	(641 521)
	(4 135 373)	(8 745 242)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	21 058 018	15 844 506

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 790 293	261 695
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(125 071)	(98 632)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 478 628)	304 711
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(696 004)	(867 469)
Produit de la vente/échéance de placements	2 215 130	3 439 367
Achat de placements	(5 145 545)	(4 585 787)
Somme à recevoir pour la vente de titres	14 981	(14 981)
Charges à payer	12 000	2 541
Somme à payer pour l'achat de titres	24 892	(435 165)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(3 387 952)	(1 993 720)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	7 477 290	10 670 270
Montant global des retraits	(4 087 608)	(8 727 668)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	3 389 682	1 942 602
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	1 730	(51 118)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	194	51 312
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	1 924	194

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,2%)			
Fonds Fidelity Revenu mensuel américain, série O	843 285	19 743 245	21 109 285
Total des placements		19 743 245	21 109 285
Autres éléments d'actif net (- 0,2%)			(51 267)
Actif net (100%)			21 058 018

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fiducie de placement Fidelity Marché monétaire É.-U.	4,5 %
FNB iShares TIPS Bond	2,0 %
JPMorgan Chase & Company	1,6 %
Berkshire Hathaway	1,3 %
USTB, 3 %, 15 février 2049	1,2 %
Johnson & Johnson	1,1 %
Bank of America Corporation	1,1 %
Wells Fargo & Company	1,0 %
Comcast Corporation	0,9 %
Citigroup	0,9 %
Freddie Mac, 3,5 %, 30 ans	0,9 %
USTN, 1,625 %, 15 août 2029	0,9 %
Walmart	0,9 %
Chevron Corporation	0,8 %
Walt Disney	0,8 %
Verizon Communications	0,8 %
Microsoft Corporation	0,8 %
USTN, 2,625 %, 15 février 2029	0,8 %
McDonald's Corporation	0,8 %
United Technologies Corporation	0,7 %
USTN, 3,125 %, 15 novembre 2028	0,6 %
NextEra Energy	0,6 %
Exelon Corporation	0,6 %
ConocoPhillips Company	0,6 %
USTN, 2,125 %, 31 juillet 2024	0,6 %

DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	21 109 285	—	—	21 109 285
TOTAL	21 109 285	—	—	21 109 285

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 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 2019	31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$	\$
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond (31 %)	1,50	94 840	74 318
Bank of America ML all US Convertibles (5 %)	1,50	15 297	11 987
JPMorgan EMBI Global Diversified (5 %)	2,00	20 396	15 982
Bank of America ML High Yield Master II restreint (12 %)	2,00	48 950	38 358
FTSE NAREIT Equity REITs (7 %)	3,00	42 831	33 563
S&P 1500 (40 %)	3,00	244 749	191 788

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 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 – 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 cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	6,18	5,62	5,53	5,54	5,28
Série 6	6,20	5,62	5,53	5,54	5,28
Série 7	6,34	5,73	5,60	5,58	5,29
Série 8*	5,72	5,17	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	2 774	2 246	3 013	2 966	664
Série 6	7 785	6 027	8 663	5 614	1 732
Série 7	2 914	2 575	2 361	662	240
Série 8*	7 585	4 995	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	449	400	545	535	126
Série 6	1 256	1 072	1 566	1 013	328
Série 7	459	450	421	119	45
Série 8*	1 327	967	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	3,01	3,00	2,97	3,10	3,04
Série 6	2,89	2,88	2,89	2,99	2,93
Série 7	2,38	2,37	2,39	2,47	2,42
Série 8*	2,57	2,59	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	11,80	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 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 2019

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'actions internationales Jarislowsky Fraser	18,3 %
Fonds d'actions de marchés émergents Jarislowsky Fraser	2,5 %
Microsoft Corporation	1,8 %
Banque Toronto-Dominion	1,7 %
Fonds d'actions spéciales Jarislowsky Fraser	1,6 %
Brookfield Asset Management	1,4 %
Enbridge	1,4 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,4 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,3 %
Banque Scotia	1,3 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

	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	11 118	11,2 %	11 161	11,6 %	11 186	11,9 %	11 243	12,4 %	11 230	12,3 %
3 ans	11 008	3,3 %	11 175	3,8 %	11 236	4,0 %	11 402	4,5 %	—	—
5 ans	11 909	3,6 %	12 217	4,1 %	—	—	—	—	—	—
10 ans	16 371	5,1 %	17 186	5,6 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	18 100	3,7 %	16 295	4,1 %	11 880	4,2 %	12 120	4,7 %	10 960	5,6 %

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	144 339	128 038
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	255 523 272	241 890 336
Primes à recevoir	1 029 295	240 798
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	554 423	—
	<u>257 251 329</u>	<u>242 259 172</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	585 254	557 063
Retraits à payer	1 143 470	645 765
	<u>1 728 724</u>	<u>1 202 828</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>255 522 605</u>	<u>241 056 344</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	<u>9,05</u>	8,14
Série 5	<u>9,61</u>	8,61
Série 6	<u>5,94</u>	5,31
Série 7	<u>6,06</u>	5,39
Série 8	<u>5,48</u>	4,88

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	557 276	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	9 952 197	11 742 823
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	4 168 380	3 741 240
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	20 246 317	(19 120 683)
	<u>34 924 170</u>	<u>(3 636 620)</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	5 332 134	5 359 136
Frais d'exploitation	1 662 820	1 732 028
	<u>6 994 954</u>	<u>7 091 164</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>27 929 216</u>	<u>(10 727 784)</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>816 110</u>	(396 509)
- par part	<u>0,93</u>	(0,40)
Nombre moyen de parts	<u>881 138</u>	982 999
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>18 905 701</u>	(7 632 319)
- par part	<u>1,02</u>	(0,38)
Nombre moyen de parts	<u>18 465 488</u>	20 335 405
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>4 423 185</u>	(1 774 978)
- par part	<u>0,63</u>	(0,23)
Nombre moyen de parts	<u>7 071 915</u>	7 674 925
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 083 008</u>	(361 977)
- par part	<u>0,68</u>	(0,21)
Nombre moyen de parts	<u>1 581 866</u>	1 741 928
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>2 701 212</u>	(562 001)
- par part	<u>0,58</u>	(0,15)
Nombre moyen de parts	<u>4 634 883</u>	3 666 630

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	241 056 344	259 872 224
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	27 929 216	(10 727 784)
Primes		
Série 3	734 864	965 802
Série 5	23 413 330	23 538 021
Série 6	9 359 845	12 977 583
Série 7	235 559	2 142 689
Série 8*	8 051 044	22 568 229
	41 794 642	62 192 324
Retraits		
Série 3	(1 627 519)	(1 808 605)
Série 5	(40 910 460)	(37 600 244)
Série 6	(7 241 713)	(26 968 644)
Série 7	(1 065 875)	(2 390 375)
Série 8*	(4 412 030)	(1 512 552)
	(55 257 597)	(70 280 420)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	255 522 605	241 056 344

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	27 929 216	(10 727 784)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(4 168 380)	(3 741 240)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(20 246 317)	19 120 683
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(9 952 197)	(11 742 823)
Produit de la vente/échéance de placements	27 726 001	25 234 003
Achat de placements	(6 992 043)	(11 012 965)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(554 423)	403 188
Charges à payer	28 191	(53 171)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	13 770 048	7 479 891
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	41 006 145	62 641 744
Montant global des retraits	(54 759 892)	(70 299 228)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(13 753 747)	(7 657 484)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	16 301	(177 593)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	128 038	305 631
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	144 339	128 038
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	1 581	—

* 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 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,0 %)			
Fonds équilibré global Jarislowsky Fraser	18 231 242	214 527 453	255 523 272
Total des placements		214 527 453	255 523 272
Autres éléments d'actif net (0,0%)			(667)
Actif net (100 %)			255 522 605

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'actions internationales Jarislowsky Fraser	18,3 %
Fonds d'actions de marchés émergents Jarislowsky Fraser	2,5 %
Microsoft Corporation	1,8 %
Banque Toronto-Dominion	1,7 %
Fonds d'actions spéciales Jarislowsky Fraser	1,6 %
Brookfield Asset Management	1,4 %
Enbridge	1,4 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,4 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,3 %
Banque Scotia	1,3 %
Province de l'Ontario	1,2 %
Société Financière Manuvie	1,2 %
Province de l'Ontario	1,1 %
Berkshire Hathaway	1,1 %
Banque Royale du Canada	1,1 %
Gouvernement du Canada	1,1 %
Province de l'Ontario	1,1 %
Alimentation Couche-Tard	1,1 %
UnitedHealth Group Incorporated	1,0 %
Groupe CGI	1,0 %
Open Text Corporation	1,0 %
Province de l'Ontario	1,0 %
Banque de Montréal	0,9 %
Canadian Natural Resources	0,9 %
Nutrien	0,9 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	255 523 272	—	255 523 272
TOTAL	—	255 523 272	—	255 523 272

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG – GLOBAL ÉQUILIBRÉ – JARISLOWSKY FRASER (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 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 2019 \$	31 décembre 2018 \$
Indices de référence			
Bons du Trésor à 91 jours			
FTSE Canada (6 %)	0,25	42 276	41 926
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	1 127 362	1 118 019
S&P/TSX (22 %)	3,00	1 860 147	1 844 732
S&P 500 (16 %)	3,00	1 352 834	1 341 623
MSCI EAEO net (16 %)	3,00	1 352 834	1 341 623

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 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	9,05	8,14	8,55	8,22	8,02
Série 5	9,61	8,61	9,00	8,60	8,35
Série 6	5,94	5,31	5,54	5,29	5,12
Série 7	6,06	5,39	5,60	5,31	5,13
Série 8*	5,48	4,88	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	7 561	7 638	8 877	9 346	9 915
Série 5	168 991	167 582	189 277	192 371	185 784
Série 6	42 968	36 427	52 193	32 488	7 957
Série 7	9 168	8 916	9 525	4 377	600
Série 8*	26 834	20 494	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	836	938	1 038	1 137	1 236
Série 5	17 577	19 467	21 042	22 370	22 251
Série 6	7 233	6 860	9 422	6 145	1 553
Série 7	1 512	1 653	1 702	824	117
Série 8*	4 894	4 196	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,37	3,37	3,37	3,39	3,40
Série 5	2,85	2,85	2,85	2,85	2,85
Série 6	2,67	2,68	2,68	2,63	2,59
Série 7	2,16	2,15	2,18	2,24	2,24
Série 8*	2,33	2,36	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	6,69	8,92	8,86	9,73	8,87

* 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 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 2019

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Fiera Actions mondiales, série A	20,7 %
Fonds Fiera Obligations Municipales Canadiennes à court terme	7,1 %
Bons du Trésor du Canada, 6 février 2020	5,1 %
Province de l'Ontario, 2,900 %, 2 juin 2028	3,4 %
Province de l'Alberta, billets, 9 mars 2020	3,3 %
Bons du Trésor du Canada, 20 février 2020	2,5 %
Bons du Trésor de l'Ontario, 2 janvier 2020	2,1 %
Brookfield Asset Management, classe A	2,0 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	2,0 %
Banque Royale du Canada	2,0 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

	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	11 296	13,0 %	11 378	13,8 %	11 445	14,5 %	11 443	14,4 %	11 525	15,2 %
3 ans	11 320	4,2 %	11 544	4,9 %	11 766	5,6 %	11 756	5,5 %	11 950	6,1 %
5 ans	11 987	3,7 %	12 378	4,4 %	12 777	5,0 %	12 756	5,0 %	13 089	5,5 %
10 ans	14 667	3,9 %	15 564	4,5 %	16 489	5,1 %	—	—	—	—
Depuis la création	22 840	3,5 %	20 444	3,5 %	15 385	3,6 %	13 640	5,5 %	14 060	6,0 %

	Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 477	14,8 %
3 ans	—	—
5 ans	—	—
10 ans	—	—
Depuis la création	11 500	8,6 %

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	409 174	144 336
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	164 293 788	131 418 132
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	31 063 405	33 136 525
Primes à recevoir	548 271	238 796
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	29 106 186	16 747 058
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	225 806	291 763
	225 646 630	181 976 610
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	417 148	456 883
Retraits à payer	316 092	92 039
Somme à payer pour l'achat de titres	362 883	10 012
Engagements relatifs à des mises en pension	29 106 186	16 747 058
	30 202 309	17 305 992
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	195 444 321	164 670 618
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	11,42	10,11
Série 3	12,88	11,32
Série 5	13,86	12,11
Série 6	6,82	5,96
Série 7	7,03	6,10
Série 8	5,75	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

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	1 357 086	1 146 432
Dividendes	1 777 950	1 915 571
Distributions provenant des fonds sous-jacents	767 844	657 649
Revenus provenant des activités de prêts de titres	20 336	24 579
Écart de conversion sur encaisse	(1 975)	10 003
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	3 750 907	2 148 639
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	20 530 003	(5 012 864)
	28 202 151	890 009
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	3 677 105	3 554 835
Frais d'exploitation	989 102	979 852
	4 666 207	4 534 687
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	14 700	22 832
	4 680 907	4 557 519
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	23 521 244	(3 667 510)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	685 697	(199 299)
- par part	1,36	(0,35)
Nombre moyen de parts	506 047	572 290
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 476 623	(317 819)
- par part	1,61	(0,31)
Nombre moyen de parts	918 524	1 038 598
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	18 156 185	(2 784 133)
- par part	1,77	(0,25)
Nombre moyen de parts	10 239 188	11 045 113
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 842 390	(336 981)
- par part	0,80	(0,15)
Nombre moyen de parts	2 303 103	2 186 788
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	222 619	7 068
- par part	0,92	0,02
Nombre moyen de parts	242 803	369 057
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 137 730	(36 346)
- par part	0,67	(0,03)
Nombre moyen de parts	1 710 033	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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	164 670 618	181 663 982
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	23 521 244	(3 667 510)
Primes		
Série 1	180 295	161 639
Série 3	4 140 191	399 630
Série 5	21 282 061	10 655 673
Série 6	10 098 031	3 887 632
Série 7	341 367	1 521 689
Série 8*	8 272 019	7 963 900
	44 313 964	24 590 163
Retraits		
Série 1	(812 540)	(1 064 337)
Série 3	(3 938 419)	(1 847 810)
Série 5	(25 555 663)	(23 599 143)
Série 6	(3 939 097)	(9 169 952)
Série 7	(306 866)	(1 400 014)
Série 8*	(2 508 920)	(834 761)
	(37 061 505)	(37 916 017)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	195 444 321	164 670 618

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	23 521 244	(3 667 510)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	1 975	(10 003)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(3 750 907)	(2 148 639)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(20 530 003)	5 012 864
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(767 844)	(657 649)
Produit de la vente/échecance de placements	286 418 917	229 712 418
Achat de placements	(292 172 113)	(214 850 984)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(12 359 128)	5 403 262
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	65 957	51 123
Charges à payer	(39 735)	58 107
Engagements relatifs à des mises en pension	12 359 128	(5 403 262)
Somme à payer pour l'achat de titres	352 871	10 012
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(6 899 638)	13 509 739
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	44 004 489	24 436 467
Montant global des retraits	(36 837 452)	(38 002 091)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	7 167 037	(13 565 624)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(2 561)	10 341
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	264 838	(45 544)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	144 336	189 880
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	409 174	144 336
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	1 276 236	1 274 366
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	1 818 549	1 936 111
Intérêts payés	232	142

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	NOMBRE D'ACTIONN	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Actions (43,3 %)			
Énergie (1,0 %)			
Compagnie Pétrolière Impériale	55 950	2 162 919	1 921 888
Matériaux (2,4 %)			
CCL Industries, classe B	43 200	2 562 544	2 389 824
Winpak	46 537	2 148 601	2 186 308
		4 711 145	4 576 132
Produits industriels (8,5 %)			
CAE	26 900	816 620	924 284
Chemin de fer Canadien Pacifique	11 830	2 252 872	3 919 634
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	28 090	1 918 582	3 296 642
Thomson Reuters	31 078	2 013 983	2 886 835
Toromont Industries	51 850	3 022 787	3 663 202
Waste Connections	17 006	1 108 316	2 004 837
		11 133 160	16 695 434
Consommation discrétionnaire (2,2 %)			
Dollarama	48 915	1 502 913	2 182 587
Restaurant Brands International	25 240	1 980 178	2 089 367
		3 483 091	4 271 954
Consommation courante (5,8 %)			
Alimentation Couche-Tard, classe B	84 452	2 317 914	3 479 422
Compagnies Loblaw	44 057	2 489 567	2 951 819
Groupe Saputo	38 800	1 673 896	1 557 820
Metro	63 875	2 839 417	3 423 061
		9 320 794	11 412 122
Services financiers (13,8 %)			
Banque de Montréal	25 850	2 476 516	2 601 027
Banque Nationale du Canada	41 150	2 521 101	2 966 092
Banque Royale du Canada	37 994	2 881 942	3 910 722
Banque Scotia	37 188	2 418 143	2 730 343
Banque Toronto-Dominion	48 812	2 658 898	3 554 978
Brookfield Asset Management, classe A	52 567	2 518 872	3 944 102
Great-West Lifeco*	36 950	1 306 727	1 228 957
Groupe TMX	30 500	2 554 821	3 430 335
Intact Corporation financière	18 005	1 768 736	2 528 262
		21 105 756	26 894 818
Technologie (5,1 %)			
CGI, classe A	29 478	1 639 063	3 203 374
Constellation Software	2 842	2 026 332	3 587 542
Open Text	56 400	2 338 772	3 226 644
		6 004 167	10 017 560

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Communications (3,2%)			
Quebecor, classe B	68 305	1 423 885	2 266 360
Rogers Communications, classe B	17 000	1 095 531	1 096 160
Shaw Communications, classe B	63 650	1 662 285	1 677 178
TELUS	24 650	1 110 954	1 239 402
		<u>5 292 655</u>	<u>6 279 100</u>
Services publics (1,3%)			
ATCO, classe I	52 325	2 402 929	2 603 692
Total des actions		<u>65 616 616</u>	<u>84 672 700</u>
NOMBRE DE PARTS			
Fonds de placement (27,8%)			
Fonds Fiera Actions mondiales, série A	1 501 579	21 510 818	40 457 653
Fonds Fiera Obligations Municipales Canadiennes à court terme	1 367 886	13 734 013	13 826 453
Total des fonds de placement		<u>35 244 831</u>	<u>54 284 106</u>
VALEUR NOMINALE			
Titres de marché monétaire (15,5%)			
Bons du Trésor de l'Ontario			
2020-01-02	4 025 000 CAD	4 024 806	4 024 806
Bons du Trésor du Canada			
2020-01-06*	1 230 000 CAD	1 229 707	1 229 707
2020-02-06*	10 000 000 CAD	9 983 651	9 983 651
2020-02-20*	4 910 000 CAD	4 898 970	4 898 970
Province de l'Alberta, billets			
2020-01-21	300 000 CAD	299 698	299 698
2020-03-09	6 500 000 CAD	6 477 953	6 477 953
Province de Québec, billets			
2020-03-25	630 000 CAD	627 329	627 329
Province du Manitoba, billets			
2020-01-02	2 690 000 CAD	2 689 873	2 689 873
Total des titres de marché monétaire		<u>30 231 987</u>	<u>30 231 987</u>
Obligations (13,4%)			
Gouvernement du Canada (3,4%)			
Fiducie du Canada pour l'habitation			
série 71, 1,250 %, 2021-06-15*	1 972 000 CAD	1 959 236	1 957 196
Gouvernement du Canada			
2,500 %, 2024-06-01	631 000 CAD	652 447	652 851
2,250 %, 2025-06-01*	835 000 CAD	861 433	859 541
1,000 %, 2027-06-01*	194 000 CAD	187 238	184 341
2,250 %, 2029-06-01*	2 345 000 CAD	2 482 457	2 457 244
3,500 %, 2045-12-01*	21 000 CAD	28 967	28 498
Royal Office Finance			
série A, 5,209 %, 2032-11-12	435 785 CAD	432 084	534 741
		<u>6 603 862</u>	<u>6 674 412</u>

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	VALEUR NOMINALE		COÛT	JUSTE VALEUR
			\$	\$
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (7,0 %)				
Hospital for Sick Children				
série B, 3,416 %, 2057-12-07	178 000	CAD	178 000	199 021
Hydro-Québec				
sans coupon, 2029-02-15	45 000	CAD	34 501	36 196
sans coupon, 2029-08-15	44 000	CAD	33 191	34 960
sans coupon, 2030-02-15	43 000	CAD	31 966	33 605
sans coupon, 2030-08-15	42 000	CAD	30 386	32 374
sans coupon, 2031-02-15	41 000	CAD	29 477	31 147
sans coupon, 2031-08-15	40 000	CAD	28 001	29 894
sans coupon, 2032-02-15	39 000	CAD	27 193	28 728
sans coupon, 2032-08-15	39 000	CAD	26 377	28 326
Infrastructure Ontario				
4,700 %, 2037-06-01	70 000	CAD	70 093	89 255
Ontario School Boards Financing, placement privé				
série 04A1, 5,483 %, 2029-11-26	309 950	CAD	330 783	353 935
série 06A1, 5,070 %, 2031-04-18	306 545	CAD	306 545	347 059
Ornge Issuer Trust				
5,727 %, 2034-06-11	107 675	CAD	120 930	125 175
Province de la Saskatchewan				
3,900 %, 2045-06-02*	135 000	CAD	159 724	166 909
Province de l'Alberta				
2,900 %, 2028-12-01*	352 000	CAD	364 955	367 172
3,300 %, 2046-12-01	10 000	CAD	10 503	11 264
3,050 %, 2048-12-01*	102 000	CAD	101 166	110 833
Province de l'Ontario				
2,900 %, 2028-06-02*	6 272 000	CAD	6 608 057	6 566 282
6,500 %, 2029-03-08*	506 000	CAD	690 930	679 223
2,700 %, 2029-06-02*	790 000	CAD	826 111	816 717
4,600 %, 2039-06-02*	430 000	CAD	582 476	564 950
2,800 %, 2048-06-02*	1 872 000	CAD	1 999 677	1 983 302
Province de Québec				
3,500 %, 2048-12-01*	169 000	CAD	180 003	204 588
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				
3,700 %, 2048-10-17*	125 000	CAD	133 944	145 084
Province du Manitoba				
3,000 %, 2028-06-02*	98 000	CAD	98 958	102 795
3,400 %, 2048-09-05	149 000	CAD	151 009	171 973
Province du Nouveau-Brunswick				
3,100 %, 2048-08-14*	51 000	CAD	51 543	54 888
3,050 %, 2050-08-14	51 000	CAD	50 733	54 664
TCHC Issuer Trust				
4,877 %, 2037-05-11	59 000	CAD	59 000	74 865
série B, 5,395 %, 2040-02-22	110 000	CAD	112 200	151 198
Université de Western Ontario				
série B, 3,388 %, 2057-12-04	88 000	CAD	88 000	98 424
			<u>13 516 432</u>	<u>13 694 806</u>

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	VALEUR NOMINALE	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Sociétés (3,0 %)			
407 International			
4,190 %, 2042-04-25	80 000 CAD	87 400	94 458
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto			
série 99-1, 6,450 %, 2029-07-30	17 CAD	19	20
Banque de Montréal			
3,190 %, 2028-03-01*	463 000 CAD	490 474	488 595
Banque Nationale du Canada			
2,580 %, 2025-02-03	30 000 CAD	29 999	30 018
Bell Canada			
série M45, 4,450 %, 2047-02-27*	165 000 CAD	174 252	182 600
Collectif Santé Montréal, placement privé			
série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	405 000 CAD	498 248	557 544
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			
3,600 %, 2049-02-08	59 000 CAD	64 260	64 778
3,050 %, 2050-02-08	82 000 CAD	81 458	81 677
CU			
4,543 %, 2041-10-24	78 000 CAD	88 448	96 399
4,085 %, 2044-09-02	29 000 CAD	34 368	34 098
3,964 %, 2045-07-27	330 000 CAD	345 794	382 939
3,763 %, 2046-11-19	38 000 CAD	39 838	42 924
Enbridge			
3,520 %, 2029-02-22*	155 000 CAD	156 341	163 097
2,990 %, 2029-10-03	232 000 CAD	231 795	228 950
4,570 %, 2044-03-11	12 000 CAD	13 012	13 149
Enbridge Pipelines			
4,550 %, 2045-09-29	48 000 CAD	55 327	55 057
EPCOR Utilities			
3,949 %, 2048-11-26	8 000 CAD	9 341	9 335
Fonds de placement immobilier SmartCentres			
série U, 3,526 %, 2029-12-20	212 000 CAD	212 000	213 549
Great-West Lifeco			
3,337 %, 2028-02-28	316 000 CAD	318 200	332 726
5,998 %, 2039-11-16	62 000 CAD	84 893	87 606
Hydro One			
6,930 %, 2032-06-01	30 000 CAD	42 932	42 649
5,000 %, 2046-10-19	33 000 CAD	45 040	44 733
3,720 %, 2047-11-18	1 000 CAD	1 010	1 124
3,630 %, 2049-06-25	110 000 CAD	111 374	122 165
iA Groupe financier			
3,072 %, (taux variable à partir du 2026-09-24), 2031-09-24	137 000 CAD	137 000	137 629
Intact Corporation financière			
2,850 %, 2027-06-07	51 000 CAD	51 200	50 992
Integrated Team Solutions SJHC			
5,946 %, 2042-11-30	50 530 CAD	50 886	64 489
Melancthon Wolfe Wind			
3,834 %, 2028-12-31	73 172 CAD	73 181	74 452

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	VALEUR NOMINALE	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Sociétés (suite)			
North Battleford Power			
série A, 4,958 %, 2032-12-31	97 470 CAD	97 477	108 642
North West Redwater Partnership			
série E, 3,200 %, 2026-04-24	44 000 CAD	43 906	45 306
série F, 4,250 %, 2029-06-01	54 000 CAD	59 385	59 607
série B, 4,050 %, 2044-07-22	26 000 CAD	28 045	28 748
Pembina Pipeline			
série 12, 3,620 %, 2029-04-03	200 000 CAD	200 891	205 242
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	83 000 CAD	83 068	91 599
Plenary Health Care Partnerships Humber			
4,895 %, 2039-05-31	116 809 CAD	116 809	133 971
SGTP Highway Bypass			
série A, 4,105 %, 2045-01-31	164 000 CAD	164 000	176 348
Sinai Health System			
série A, 3,527 %, 2056-06-09	55 000 CAD	55 000	60 837
Société financière IGM			
4,115 %, 2047-12-09	20 000 CAD	20 115	21 089
TELUS			
série CY, 3,300 %, 2029-05-02	294 000 CAD	293 637	298 375
série CAA, 3,150 %, 2030-02-19	97 000 CAD	96 660	96 734
série CAB, 3,950 %, 2050-02-16	94 000 CAD	93 205	93 624
Teranet Income Fund			
5,754 %, 2040-12-17	95 000 CAD	100 408	104 730
6,100 %, 2041-06-17	365 000 CAD	407 072	420 129
TransCanada PipeLines			
série 17-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18	161 000 CAD	160 922	156 449
		5 548 690	5 799 182
Total des obligations		25 668 984	26 168 400
Total des placements (100,0%)		156 762 418	195 357 193
Autres éléments d'actif net (0,0%)			87 128
Actif net (100%)			195 444 321

* 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.

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

25 PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Fiera Actions mondiales, série A	20,7 %
Fonds Fiera Obligations Municipales Canadiennes à court terme	7,1 %
Bons du Trésor du Canada, 6 février 2020	5,1 %
Province de l'Ontario, 2,900 %, 2 juin 2028	3,4 %
Province de l'Alberta, billets, 9 mars 2020	3,3 %
Bons du Trésor du Canada, 20 février 2020	2,5 %
Bons du Trésor de l'Ontario, 2 janvier 2020	2,1 %
Brookfield Asset Management, classe A	2,0 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	2,0 %
Banque Royale du Canada	2,0 %
Toromont Industries	1,9 %
Constellation Software	1,8 %
Banque Toronto-Dominion	1,8 %
Alimentation Couche-Tard, classe B	1,8 %
Groupe TMX	1,8 %
Metro	1,8 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,7 %
Open Text	1,7 %
CGI, classe A	1,6 %
Banque Nationale du Canada	1,5 %
Compagnies Loblaw	1,5 %
Thomson Reuters	1,5 %
Banque Scotia	1,4 %
Province du Manitoba, billets, 2 janvier 2020	1,4 %
ATCO, classe I	1,3 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Actions	84 672 700	—	—	84 672 700
Obligations	19 245 604	6 922 796	—	26 168 400
Fonds de placement	—	54 284 106	—	54 284 106
Titres de marché monétaire	30 231 987	—	—	30 231 987
TOTAL	134 150 291	61 206 902	—	195 357 193

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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 2019 et 2018, 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 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 2019	30 641 161	2 610 047	14 943 413	8 614 940	56 809 561	1 250 648
31 décembre 2018	31 234 377	4 677 292	6 675 158	12 511 148	55 097 975	1 015 824

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 2019		31 décembre 2018	
Segment de marché	%	Segment de marché	%
Actions		Actions	
Services financiers	13,8	Services financiers	11,7
Produits industriels	8,5	Produits industriels	7,6
Consommation courante	5,8	Consommation courante	5,7
Technologie	5,1	Technologie	5,4
Communications	3,2	Communications	5,1
Matériaux	2,4	Matériaux	2,3
Consommation discrétionnaire	2,2	Consommation discrétionnaire	2,1
Services publics	1,3	Énergie	1,9
Énergie	1,0	Services publics	0,9
Fonds de placement		Fonds de placement	
Croissance	20,7	Croissance	16,5
Revenu	7,1	Revenu	7,4
Titres de marché monétaire	15,5	Titres de marché monétaire	17,4
Obligations	13,4	Obligations	15,9
TOTAL	100	Autres éléments d'actif net	0,1
		TOTAL	100

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Indices de référence	Variation des cours %	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2019 \$	31 décembre 2018 \$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (10 %)	0,25	45 034	42 868
Obligataire universel FTSE Canada (30 %)	1,00	540 410	514 415
S&P/TSX plafonné (40 %)	3,00	2 161 641	2 057 658
MSCI Monde net (20 %)	3,00	1 080 820	1 028 829

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 2019 %	31 décembre 2018 %
AAA	26	34
AA	48	42
A	13	14
BBB	13	10
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 2019 %	31 décembre 2018 %
R- 1 (élevé)	76	77
R- 1 (moyen)	24	23
TOTAL	100	100

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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 2019	28 862 655
31 décembre 2018	16 746 589

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 2019	2 597 030
31 décembre 2018	3 050 446

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

	\$
31 décembre 2019	—
31 décembre 2018	130 397

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 2019	31 décembre 2018
	\$	\$
Placements à la JVRN donnés en garantie	31 063 405	33 136 525
Valeur des sûretés reçus	31 685 225	33 799 256

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 2019	31 décembre 2018
	Juste valeur*	Juste valeur*
	\$	\$
Actifs financiers	28 862 655	16 746 589
Passifs associés	29 106 186	16 747 058

* La juste valeur est égale à la valeur comptable.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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 2019		31 décembre 2018	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	33 893	100	40 965	100
Revenus nets reçus par le Fonds	20 336	60	24 579	60
Revenus nets reçus par Fiducie Desjardins	13 557	40	16 386	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	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	11,42	10,11	10,46	10,09	9,58
Série 3	12,88	11,32	11,64	11,16	10,53
Série 5	13,86	12,11	12,37	11,78	11,05
Série 6	6,82	5,96	6,09	5,80	5,44
Série 7	7,03	6,10	6,20	5,88	5,50
Série 8*	5,75	5,01	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	5 455	5 402	6 504	7 258	7 752
Série 3	12 726	11 047	12 813	14 379	16 332
Série 5	141 723	127 840	143 568	148 882	152 946
Série 6	19 804	11 803	17 422	13 242	7 625
Série 7	1 743	1 486	1 357	918	544
Série 8*	13 994	7 093	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	478	535	622	719	809
Série 3	988	976	1 101	1 289	1 551
Série 5	10 224	10 560	11 608	12 639	13 843
Série 6	2 903	1 981	2 861	2 283	1 401
Série 7	248	243	219	156	99
Série 8*	2 434	1 417	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 1	3,83	3,83	3,83	3,83	3,83
Série 3	3,19	3,19	3,18	3,19	3,20
Série 5	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55
Série 6	2,57	2,57	2,57	2,57	2,59
Série 7	2,04	2,03	2,08	2,08	2,12
Série 8*	2,25	2,25	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	60,93	49,23	145,33	117,30	83,51

* 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 – 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 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 2019

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett, série O	13,5 %
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett, série O	13,3 %
Fonds Core Action É-U Franklin, série O	7,7 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	6,7 %
FNB FTSE États-Unis Franklin	5,9 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	5,3 %
FNB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	5,1 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin, série O	4,8 %
Fonds Core Action Internationale Franklin, série O	4,5 %
Fonds Core Action Canadienne Franklin, série O	4,4 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

	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	11 029	10,3 %	11 054	10,5 %	11 093	10,9 %	11 157	11,6 %	11 113	11,1 %
3 ans	10 863	2,8 %	10 954	3,1 %	11 022	3,3 %	11 202	3,9 %	—	—
5 ans	11 462	2,8 %	11 625	3,1 %	11 736	3,3 %	12 030	3,8 %	—	—
10 ans	15 066	4,2 %	15 512	4,5 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	13 720	2,5 %	14 071	2,8 %	12 180	3,4 %	12 540	3,9 %	10 580	3,4 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	26 585	11 253
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	453 484 207	446 880 268
Primes à recevoir	265 311	38 840
Somme à recevoir pour la vente de titres	257 746	280 998
	<u>454 033 849</u>	<u>447 211 359</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	1 110 281	1 096 057
Retraits à payer	857 665	639 365
Somme à payer pour l'achat de titres	25 150	13 531
	<u>1 993 096</u>	<u>1 748 953</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>452 040 753</u>	<u>445 462 406</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	<u>6,86</u>	6,22
Série 5	<u>7,13</u>	6,45
Série 6	<u>6,09</u>	5,49
Série 7	<u>6,27</u>	5,62
Série 8	<u>5,29</u>	4,76

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	419	(652)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	8 409 780	14 849 976
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	16 150 354	16 140 729
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	35 197 898	(45 479 861)
	<u>59 758 451</u>	<u>(14 489 808)</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	10 940 913	11 643 291
Frais d'exploitation	2 593 410	2 767 089
	<u>13 534 323</u>	<u>14 410 380</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>46 224 128</u>	<u>(28 900 188)</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	864 345	(610 618)
- par part	0,68	(0,40)
Nombre moyen de parts	1 279 726	1 531 339
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	40 886 294	(25 671 684)
- par part	0,70	(0,40)
Nombre moyen de parts	58 701 402	63 727 592
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 057 105	(1 817 489)
- par part	0,60	(0,32)
Nombre moyen de parts	5 091 400	5 683 729
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	353 438	(290 641)
- par part	0,66	(0,36)
Nombre moyen de parts	533 394	811 795
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 062 946	(509 756)
- par part	0,53	(0,28)
Nombre moyen de parts	2 019 607	1 844 425

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	445 462 406	511 324 868
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	46 224 128	(28 900 188)
Primes		
Série 3	261 744	1 298 471
Série 5	38 577 277	35 497 001
Série 6	3 287 443	4 889 140
Série 7	18 623	1 104 371
Série 8*	2 041 540	10 500 953
	44 186 627	53 289 936
Retraits		
Série 3	(2 056 726)	(2 127 228)
Série 5	(74 680 281)	(71 768 106)
Série 6	(4 591 423)	(13 439 135)
Série 7	(870 984)	(2 119 352)
Série 8*	(1 632 994)	(798 389)
	(83 832 408)	(90 252 210)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	452 040 753	445 462 406

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	46 224 128	(28 900 188)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(16 150 354)	(16 140 729)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(35 197 898)	45 479 861
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(8 409 780)	(14 849 976)
Produit de la vente/échéance de placements	54 091 162	53 798 609
Achat de placements	(937 069)	(2 218 898)
Somme à recevoir pour la vente de titres	23 252	(218 619)
Charges à payer	14 224	(171 639)
Somme à payer pour l'achat de titres	11 619	13 531
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	39 669 284	36 791 952
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	43 960 156	53 365 404
Montant global des retraits	(83 614 108)	(90 100 849)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(39 653 952)	(36 735 445)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	15 332	56 507
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	11 253	(45 254)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	26 585	11 253
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	443	—
Intérêts payés	24	652

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,3%)			
Portefeuille équilibré de croissance Franklin Quotientiel	37 365 012	312 038 826	453 484 207
Total des placements		312 038 826	453 484 207
Autres éléments d'actif net (- 0,3%)			(1 443 454)
Actif net (100%)			452 040 753

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett, série O	13,5 %
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett, série O	13,3 %
Fonds Core Action É-U Franklin, série O	7,7 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	6,7 %
FNB FTSE États-Unis Franklin	5,9 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	5,3 %
FNB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	5,1 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin, série O	4,8 %
Fonds Core Action Internationale Franklin, série O	4,5 %
Fonds Core Action Canadienne Franklin, série O	4,4 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin, série O	4,1 %
FNB iShares Core MSCI EAFE	4,0 %
FNB d'actions américaines Franklin LibertyQT	3,6 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett, série O	3,5 %
Fonds mondial d'obligations Templeton, série O	3,2 %
Fonds de sociétés à grande capitalisation canadiennes Franklin Templeton, série O	3,0 %
FNB FTSE Europe hors R.-U. Franklin	2,4 %
Fonds Core Action Marché Émergent Franklin, série O	1,9 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	1,9 %
Fonds de marchés émergents Templeton, série O	1,7 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	453 484 207	—	—	453 484 207
TOTAL	453 484 207	—	—	453 484 207

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 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 2019 \$	31 décembre 2018 \$
Obligataire universel FTSE Canada (30 %)	1,00	1 369 815	1 482 187
Bloomberg Barclays Multiverse Bond (10 %)	1,00	456 605	494 062
S&P/TSX (20 %)	3,00	2 739 630	4 446 561
MSCI Monde tous pays net (40 %)	3,00	5 479 260	4 446 561

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 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	6,86	6,22	6,64	6,32	6,24
Série 5	7,13	6,45	6,86	6,51	6,41
Série 6	6,09	5,49	5,84	5,53	5,43
Série 7	6,27	5,62	5,94	5,60	5,48
Série 8*	5,29	4,76	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	8 078	9 009	10 448	11 499	12 701
Série 5	400 050	395 267	457 210	470 236	497 238
Série 6	30 354	28 601	38 969	32 581	23 162
Série 7	2 894	3 393	4 699	4 108	2 871
Série 8*	10 664	9 193	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	1 177	1 448	1 573	1 821	2 036
Série 5	56 074	61 291	66 604	72 244	77 569
Série 6	4 984	5 206	6 675	5 896	4 263
Série 7	462	603	791	734	524
Série 8*	2 015	1 932	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,28	3,27	3,26	3,26	3,27
Série 5	2,98	2,97	2,97	2,97	2,97
Série 6	2,78	2,78	2,79	2,80	2,79
Série 7	2,27	2,27	2,29	2,34	2,36
Série 8*	2,44	2,48	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	2,04	3,49	5,12	3,18	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 – 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 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 2019

Nom du titre	Pourcentage
Société Financière Manuvie	4,3 %
SPDR Gold Trust	4,0 %
Banque Scotia	3,3 %
Province de l'Ontario, 2,65 %, 2 décembre 2050	1,8 %
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2029	1,8 %
Suncor Énergie	1,8 %
Province de l'Ontario, 2,6 %, 2 juin 2025	1,8 %
Province de Québec, 2,5 %, 1 ^{er} septembre 2026	1,7 %
Province de Québec, 3,1 %, 1 ^{er} décembre 2051	1,5 %
Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1 ^{er} août 2021	1,5 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

	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	11 241	12,4 %	11 282	12,8 %	11 320	13,2 %	11 309	13,1 %
3 ans	11 114	3,6 %	11 190	3,8 %	11 360	4,3 %	—	—
5 ans	11 517	2,9 %	11 642	3,1 %	11 927	3,6 %	—	—
Depuis la création	15 400	4,6 %	12 500	3,9 %	12 860	4,4 %	10 540	3,2 %

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	135 847	528
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	119 849 496	118 674 581
Primes à recevoir	—	132 458
Somme à recevoir pour la vente de titres	224 607	25 994
	120 209 950	118 833 561
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	285 573	286 154
Retraits à payer	288 459	230 188
Somme à payer pour l'achat de titres	134 728	1 133
	708 760	517 475
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	119 501 190	118 316 086
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	7,70	6,85
Série 6	6,25	5,54
Série 7	6,43	5,68
Série 8	5,27	4,66

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	116	(244)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 905 828	8 418 037
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(285 152)	290 655
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	14 294 596	(16 684 738)
	17 915 388	(7 976 290)
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	2 839 126	3 101 459
Frais d'exploitation	670 590	751 647
	3 509 716	3 853 106
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	14 405 672	(11 829 396)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	9 487 581	(8 123 533)
- par part	0,87	(0,65)
Nombre moyen de parts	10 903 787	12 459 810
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 913 616	(2 446 220)
- par part	0,71	(0,51)
Nombre moyen de parts	4 117 029	4 778 045
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	686 997	(470 272)
- par part	0,76	(0,54)
Nombre moyen de parts	900 860	863 738
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 317 478	(789 371)
- par part	0,60	(0,40)
Nombre moyen de parts	2 200 559	1 996 175

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI SIGNATURE (suite)

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

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	118 316 086	136 540 032
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	14 405 672	(11 829 396)
Primes		
Série 5	7 414 389	12 625 580
Série 6	2 956 840	7 586 465
Série 7	6 691	3 092 299
Série 8*	2 099 093	11 819 423
	12 477 013	35 123 767
Retraits		
Série 5	(19 242 818)	(22 716 764)
Série 6	(4 316 029)	(16 772 459)
Série 7	(365 965)	(1 050 962)
Série 8*	(1 772 769)	(978 132)
	(25 697 581)	(41 518 317)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	119 501 190	118 316 086

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	14 405 672	(11 829 396)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	285 152	(290 655)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(14 294 596)	16 684 738
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 905 828)	(8 418 037)
Produit de la vente/échéance de placements	18 271 002	18 478 551
Achat de placements	(1 530 645)	(8 223 944)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(198 613)	109 055
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	77
Charges à payer	(581)	(45 142)
Somme à payer pour l'achat de titres	133 595	(19 230)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	13 165 158	6 446 017
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	12 609 471	35 130 562
Montant global des retraits	(25 639 310)	(41 595 984)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(13 029 839)	(6 465 422)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	135 319	(19 405)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	528	19 933
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	135 847	528
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	116	—
Intérêts payés	—	175

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,3 %)			
Fonds équilibré canadien Signature, catégorie I	12 700 899	119 008 580	119 849 496
Total des placements		119 008 580	119 849 496
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(348 306)
Actif net (100 %)			119 501 190

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Société Financière Manuvie	4,3 %
SPDR Gold Trust	4,0 %
Banque Scotia	3,3 %
Province de l'Ontario, 2,65 %, 2 décembre 2050	1,8 %
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2029	1,8 %
Suncor Énergie	1,8 %
Province de l'Ontario, 2,6 %, 2 juin 2025	1,8 %
Province de Québec, 2,5 %, 1 ^{er} septembre 2026	1,7 %
Province de Québec, 3,1 %, 1 ^{er} décembre 2051	1,5 %
Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1 ^{er} août 2021	1,5 %
TOTAL SA	1,4 %
Nestlé SA	1,4 %
Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1 ^{er} septembre 2024	1,4 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	1,3 %
Sony Corporation	1,2 %
Advanced Micro Devcom	1,1 %
Agnico-Eagle Mines Ltd	1,1 %
Province de l'Ontario, 3,5 %, 2 juin 2024	1,1 %
Wheaton Precious Metals Corporation	1,0 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,0 %
Province de l'Ontario, 2,9 %, 2 juin 2028	1,0 %
Samsung Electronics	1,0 %
Corporation Financière Power	1,0 %
Enbridge	0,9 %
Province de Québec, 2,75 %, 1 ^{er} septembre 2025	0,9 %

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI SIGNATURE (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	119 849 496	—	—	119 849 496
TOTAL	119 849 496	—	—	119 849 496

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 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 2019 \$	31 décembre 2018 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	505 930	452 914
S&P/TSX (30 %)	3,00	1 138 342	1 019 056
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	1 138 342	1 019 056

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 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – 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	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	7,70	6,85	7,53	6,93	6,60
Série 6	6,25	5,54	6,08	5,59	5,31
Série 7	6,43	5,68	6,20	5,66	5,36
Série 8*	5,27	4,66	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	77 084	79 425	97 640	83 488	86 020
Série 6	25 119	23 564	35 197	27 445	22 332
Série 7	5 602	5 274	3 703	2 407	1 817
Série 8*	11 696	10 052	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	10 010	11 597	12 966	12 051	13 032
Série 6	4 021	4 250	5 786	4 914	4 204
Série 7	871	929	598	425	339
Série 8*	2 221	2 159	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	3,00	3,00	2,99	2,99	2,99
Série 6	2,79	2,78	2,78	2,79	2,78
Série 7	2,24	2,25	2,28	2,29	2,34
Série 8*	2,44	2,48	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	4,45	12,48	6,42	7,84	15,01

* 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 audité

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 2019

Nom du titre	Pourcentage
Société Financière Manuvie	4,3 %
SPDR Gold Trust	3,9 %
Banque Scotia	3,3 %
Suncor Énergie	1,9 %
Nestlé SA	1,5 %
TOTAL SA	1,4 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	1,3 %
Sony Corporation	1,2 %
Advanced Micro Devcom	1,2 %
Province de l'Ontario, 2,65 %, 2 décembre 2050	1,1 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

	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	11 373	13,7 %	11 392	13,9 %	11 446	14,5 %	11 422	14,2 %
3 ans	11 293	4,1 %	11 331	4,3 %	11 521	4,8 %	—	—
5 ans	11 808	3,4 %	11 890	3,5 %	12 216	4,1 %	—	—
Depuis la création	14 740	5,5 %	12 600	4,0 %	12 980	4,6 %	10 600	3,5 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	3 790	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	113 719 250	102 581 921
Primes à recevoir	151 757	192 328
Somme à recevoir pour la vente de titres	23 502	195 827
	<u>113 898 299</u>	<u>102 970 076</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	188 222
Charges à payer	267 963	242 515
Retraits à payer	253 106	195 996
Somme à payer pour l'achat de titres	—	23 368
	<u>521 069</u>	<u>650 101</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>113 377 230</u>	<u>102 319 975</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	<u>7,37</u>	6,48
Série 6	<u>6,30</u>	5,53
Série 7	<u>6,49</u>	5,67
Série 8	<u>5,30</u>	4,64

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	176	2 320
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 992 041	7 630 347
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(149 441)	196 116
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	13 537 924	(14 756 464)
	<u>17 380 700</u>	<u>(6 927 681)</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	2 827 788	2 595 789
Frais d'exploitation	353 362	328 297
	<u>3 181 150</u>	<u>2 924 086</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>14 199 550</u>	<u>(9 851 767)</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 057 600	(4 459 815)
- par part	0,89	(0,67)
Nombre moyen de parts	6 809 453	6 638 624
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 279 946	(3 209 151)
- par part	0,77	(0,55)
Nombre moyen de parts	5 575 212	5 859 087
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	984 534	(653 267)
- par part	0,83	(0,53)
Nombre moyen de parts	1 187 712	1 242 855
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 877 470	(1 529 534)
- par part	0,65	(0,44)
Nombre moyen de parts	4 417 266	3 440 817

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	102 319 975	92 991 328
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	14 199 550	(9 851 767)
Primes		
Série 5	10 489 829	15 616 637
Série 6	6 532 027	16 032 158
Série 7	345 878	2 239 209
Série 8*	5 951 692	23 028 166
	23 319 426	56 916 170
Retraits		
Série 5	(12 397 607)	(10 991 499)
Série 6	(8 152 653)	(23 749 712)
Série 7	(1 194 017)	(1 251 866)
Série 8*	(4 717 444)	(1 742 679)
	(26 461 721)	(37 735 756)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	113 377 230	102 319 975

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	14 199 550	(9 851 767)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	149 441	(196 116)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(13 537 924)	14 756 464
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 992 041)	(7 630 347)
Produit de la vente/échéance de placements	12 815 305	5 446 487
Achat de placements	(6 572 110)	(21 749 125)
Somme à recevoir pour la vente de titres	172 325	(195 827)
Charges à payer	25 448	19 587
Somme à payer pour l'achat de titres	(23 368)	(703 185)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	3 236 626	(20 103 829)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	23 359 997	56 937 174
Montant global des retraits	(26 404 611)	(37 620 871)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(3 044 614)	19 316 303
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	192 012	(787 526)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	(188 222)	599 304
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	3 790	(188 222)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	176	37
Intérêts payés	—	110

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,3%)			
Fonds de croissance et de revenu Signature, catégorie I	12 077 749	107 957 944	113 719 250
Total des placements		107 957 944	113 719 250
Autres éléments d'actif net (- 0,3%)			(342 020)
Actif net (100 %)			113 377 230

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Société Financière Manuvie	4,3 %
SPDR Gold Trust	3,9 %
Banque Scotia	3,3 %
Suncor Énergie	1,9 %
Nestlé SA	1,5 %
TOTAL SA	1,4 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	1,3 %
Sony Corporation	1,2 %
Advanced Micro Devcom	1,2 %
Province de l'Ontario, 2,65 %, 2 décembre 2050	1,1 %
Province de l'Ontario, 2,6 %, 2 juin 2025	1,1 %
Agnico-Eagle Mines Ltd	1,1 %
Province de Québec, 2,5 %, 1 ^{er} septembre 2026	1,1 %
Wheaton Precious Metals Corporation	1,0 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,0 %
Samsung Electronics	1,0 %
Corporation Financière Power	1,0 %
Enbridge	1,0 %
Mondelez International-W/I	0,9 %
Fairfax Financial Holdings	0,9 %
Alimentation Couche-Tard	0,9 %
Canadian Natural Resources	0,8 %
Nutrien	0,8 %
Province de Québec, 3,1 %, 1 ^{er} décembre 2051	0,8 %
Groupe Saputo	0,8 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	113 719 250	—	—	113 719 250
TOTAL	113 719 250	—	—	113 719 250

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurrées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

Indices de référence	Variation des cours %	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2019 \$	31 décembre 2018 \$
Obligataire universel FTSE Canada (15 %)	1,00	165 832	141 923
Merrill Lynch High Yield Master II (15 %)	2,00	331 663	283 846
S&P/TSX composé à dividendes élevés (10 %)	3,00	331 663	283 846
S&P/TSX (30 %)	3,00	994 989	851 538
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	994 989	851 538

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 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	7,37	6,48	7,13	6,53	6,10
Série 6	6,30	5,53	6,08	5,56	5,19
Série 7	6,49	5,67	6,19	5,63	5,23
Série 8*	5,30	4,64	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	48 660	44 510	44 345	40 197	46 082
Série 6	33 739	31 080	42 007	30 855	22 047
Série 7	7 110	6 974	6 640	1 972	1 010
Série 8*	23 868	19 756	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	6 603	6 871	6 220	6 159	7 558
Série 6	5 354	5 618	6 906	5 549	4 250
Série 7	1 095	1 231	1 072	350	193
Série 8*	4 505	4 261	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 5	3,04	3,04	3,04	3,05	3,05
Série 6	2,90	2,90	2,89	2,90	2,85
Série 7	2,35	2,34	2,36	2,36	2,32
Série 8*	2,57	2,59	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)	11,53	5,37	7,42	19,52	14,11

* 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 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 FONDUS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2019

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'actions mondiales NEI, série I	34,7 %
Fonds d'obligations canadiennes NEI, série I	22,4 %
Banque Toronto-Dominion	4,1 %
Banque Scotia	3,9 %
Air Canada	3,3 %
FirstService	3,3 %
Colliers International Group	2,9 %
Financière Manuvie	2,7 %
Quebecor, classe B	2,6 %
Financière Sun Life	2,4 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

	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	11 206	12,1 %	11 274	12,7 %	11 297	13,0 %	11 331	13,3 %	11 330	13,3 %
3 ans	11 225	3,9 %	11 448	4,6 %	11 491	4,7 %	11 658	5,2 %	—	—
5 ans	12 272	4,2 %	12 681	4,9 %	12 747	5,0 %	13 064	5,5 %	—	—
10 ans	17 123	5,5 %	18 204	6,2 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	13 940	2,6 %	15 366	3,6 %	13 240	4,9 %	13 620	5,4 %	10 560	3,3 %

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	806 520	429 028
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	231 867 135	205 177 507
Primes à recevoir	136 587	1 049 731
	232 810 242	206 656 266
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	547 189	488 102
Retraits à payer	252 994	345 235
Somme à payer pour l'achat de titres	454 653	50 786
	1 254 836	884 123
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	231 555 406	205 772 143
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	6,97	6,22
Série 5	7,52	6,67
Série 6	6,62	5,86
Série 7	6,81	6,01
Série 8	5,28	4,66

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	3 833	1 966
Distributions provenant des fonds sous-jacents	5 438 302	6 450 175
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	5 170 345	2 955 549
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	22 129 490	(18 940 829)
	32 741 970	(9 533 139)
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	5 428 330	4 970 093
Frais d'exploitation	1 023 076	991 443
	6 451 406	5 961 536
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	26 290 564	(15 494 675)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	213 205	(152 947)
- par part	0,73	(0,51)
Nombre moyen de parts	290 815	298 259
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	17 266 625	(10 569 118)
- par part	0,86	(0,51)
Nombre moyen de parts	20 062 595	20 757 238
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 970 870	(2 784 345)
- par part	0,73	(0,48)
Nombre moyen de parts	6 827 349	5 853 818
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 173 235	(521 356)
- par part	0,86	(0,44)
Nombre moyen de parts	1 363 700	1 195 966
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 666 629	(1 466 909)
- par part	0,56	(0,50)
Nombre moyen de parts	4 795 186	2 961 505

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

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

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	205 772 143	190 921 321
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	26 290 564	(15 494 675)
Primes		
Série 3	502 610	655 610
Série 5	20 040 441	30 151 589
Série 6	15 932 854	25 815 508
Série 7	318 753	7 249 798
Série 8*	13 917 993	22 516 280
	50 712 651	86 388 785
Retraits		
Série 3	(673 978)	(708 109)
Série 5	(29 605 513)	(30 070 245)
Série 6	(11 251 615)	(21 497 776)
Série 7	(2 661 597)	(1 366 970)
Série 8*	(7 027 249)	(2 400 188)
	(51 219 952)	(56 043 288)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	231 555 406	205 772 143

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	26 290 564	(15 494 675)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(5 170 345)	(2 955 549)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(22 129 490)	18 940 829
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 438 302)	(6 450 175)
Produit de la vente/échéance de placements	19 786 202	9 979 911
Achat de placements	(13 737 693)	(33 652 678)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	21 496
Charges à payer	59 087	23 439
Somme à payer pour l'achat de titres	403 867	(26 485)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	63 890	(29 613 887)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	51 625 795	85 514 805
Montant global des retraits	(51 312 193)	(55 927 659)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	313 602	29 587 146
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	377 492	(26 741)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	429 028	455 769
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	806 520	429 028
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	3 833	2 021
Intérêts payés	—	55

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,1%)			
Fonds croissance et revenu NEI, série I	28 443 324	168 863 734	231 867 135
Total des placements		168 863 734	231 867 135
Autres éléments d'actif net (- 0,1%)			(311 729)
Actif net (100 %)			231 555 406

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'actions mondiales NEI, série I	34,7 %
Fonds d'obligations canadiennes NEI, série I	22,4 %
Banque Toronto-Dominion	4,1 %
Banque Scotia	3,9 %
Air Canada	3,3 %
FirstService	3,3 %
Colliers International Group	2,9 %
Financière Manuvie	2,7 %
Quebecor, classe B	2,6 %
Financière Sun Life	2,4 %
Onex	2,2 %
TELUS	2,1 %
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	1,6 %
Brookfield Property Partners	1,6 %
Magna International, classe A	1,4 %
Groupe TMX	1,3 %
Bombardier, classe B	1,2 %
BCE	1,1 %
Espèces et quasi-espèces	1,1 %
First Quantum Minerals	1,1 %
Equitable Group	1,0 %
Pason Systems	0,7 %
Husky Energy	0,6 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	0,4 %
Precision Drilling	0,3 %

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	231 867 135	—	—	231 867 135
TOTAL	231 867 135	—	—	231 867 135

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 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 2019 \$	31 décembre 2018 \$
Indices de référence			
Obligataire universel FTSE Canada (25 %)	1,00	628 746	590 000
S&P/TSX (55 %)	3,00	4 149 727	3 894 001
MSCI Monde net (20 %)	3,00	1 508 991	1 416 000

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 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 ET REVENU – 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	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	6,97	6,22	6,74	6,21	5,81
Série 5	7,52	6,67	7,18	6,57	6,10
Série 6	6,62	5,86	6,30	5,76	5,35
Série 7	6,81	6,01	6,42	5,84	5,40
Série 8*	5,28	4,66	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 842	1 800	2 005	1 998	2 311
Série 5	146 003	138 301	148 789	144 329	138 629
Série 6	47 477	37 825	36 292	20 094	12 782
Série 7	8 027	9 196	3 835	1 475	734
Série 8*	28 207	18 649	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	264	289	298	322	398
Série 5	19 415	20 727	20 722	21 971	22 715
Série 6	7 176	6 450	5 758	3 488	2 390
Série 7	1 178	1 530	597	253	136
Série 8*	5 342	3 998	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,59	3,62	3,63	3,64	3,64
Série 5	2,94	2,94	2,94	2,94	2,94
Série 6	2,84	2,83	2,84	2,85	2,87
Série 7	2,34	2,28	2,29	2,30	2,41
Série 8*	2,50	2,53	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	8,52	4,83	7,78	8,67	6,07

* 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 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 2019

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'actions mondiales ER NEI, série I	13,1 %
Fonds d'actions mondiales NEI, série I	12,0 %
Fonds de valeur mondial NEI, série I	10,2 %
Fonds d'actions internationales NEI, série I	8,9 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement global NEI, série I	8,5 %
Fonds des marchés émergents NEI, série I	8,5 %
Fonds d'actions canadiennes NEI, série I	7,1 %
Fonds de dividendes canadiens NEI, série I	7,1 %
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation NEI, série I	6,0 %
Fonds d'actions américaines NEI, série I	5,9 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

	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	11 322	13,2 %	11 394	13,9 %	11 407	14,1 %	11 477	14,8 %	11 435	14,3 %
3 ans	11 245	4,0 %	11 478	4,7 %	11 528	4,9 %	11 732	5,5 %	—	—
5 ans	12 447	4,5 %	12 882	5,2 %	12 970	5,3 %	13 320	5,9 %	—	—
10 ans	16 113	4,9 %	17 238	5,6 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	17 300	3,1 %	14 676	3,2 %	13 300	5,0 %	13 680	5,5 %	10 680	4,0 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG – CROISSANCE MONDIALE – NEI SÉLECT (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	10 244	83 346
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	140 989 638	128 683 611
Primes à recevoir	115 156	287 353
Somme à recevoir pour la vente de titres	35 101	—
	<u>141 150 139</u>	<u>129 054 310</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	354 727	323 519
Retraits à payer	159 152	246 926
Somme à payer pour l'achat de titres	44 639	111 646
	<u>558 518</u>	<u>682 091</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>140 591 621</u>	<u>128 372 219</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	<u>8,65</u>	7,64
Série 5	<u>9,40</u>	8,25
Série 6	<u>6,65</u>	5,83
Série 7	<u>6,84</u>	5,96
Série 8	<u>5,34</u>	4,67

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	560	110
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 088 626	8 411 978
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	959 030	740 021
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	18 056 330	(15 270 111)
	<u>22 104 546</u>	<u>(6 118 002)</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	3 521 466	3 254 325
Frais d'exploitation	654 219	617 669
	<u>4 175 685</u>	<u>3 871 994</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	<u>17 928 861</u>	<u>(9 989 996)</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	318 985	(230 494)
- par part	1,02	(0,59)
Nombre moyen de parts	311 777	392 811
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	11 296 284	(6 503 627)
- par part	1,16	(0,69)
Nombre moyen de parts	9 718 649	9 386 570
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 570 209	(1 913 201)
- par part	0,82	(0,45)
Nombre moyen de parts	4 350 689	4 243 518
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	872 591	(461 255)
- par part	0,90	(0,44)
Nombre moyen de parts	970 430	1 047 118
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 870 792	(881 419)
- par part	0,68	(0,42)
Nombre moyen de parts	2 769 971	2 098 787

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	128 372 219	114 797 037
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	17 928 861	(9 989 996)
Primes		
Série 3	183 137	407 943
Série 5	12 034 997	27 937 932
Série 6	6 453 463	13 404 038
Série 7	12 701	2 033 255
Série 8*	4 038 039	14 400 931
	22 722 337	58 184 099
Retraits		
Série 3	(628 997)	(1 215 864)
Série 5	(19 392 048)	(16 962 004)
Série 6	(4 909 304)	(14 317 471)
Série 7	(691 569)	(999 493)
Série 8*	(2 809 878)	(1 124 089)
	(28 431 796)	(34 618 921)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	140 591 621	128 372 219

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	17 928 861	(9 989 996)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(959 030)	(740 021)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(18 056 330)	15 270 111
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 088 626)	(8 411 978)
Produit de la vente/échéance de placements	14 680 645	7 981 607
Achat de placements	(4 882 686)	(27 643 670)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(35 101)	88 442
Charges à payer	31 208	29 337
Somme à payer pour l'achat de titres	(67 007)	67 810
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	5 551 934	(23 348 358)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	22 894 534	57 959 998
Montant global des retraits	(28 519 570)	(34 616 803)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(5 625 036)	23 343 195
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(73 102)	(5 163)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	83 346	88 509
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	10 244	83 346
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	560	237
Intérêts payés	—	127

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – CROISSANCE MONDIALE – NEI SÉLECT (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,3%)			
Portefeuille NEI Sélect croissance, série I	11 369 032	127 159 905	140 989 638
Total des placements		127 159 905	140 989 638
Autres éléments d'actif net (- 0,3%)			(398 017)
Actif net (100 %)			140 591 621

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDUS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'actions mondiales ER NEI, série I	13,1 %
Fonds d'actions mondiales NEI, série I	12,0 %
Fonds de valeur mondial NEI, série I	10,2 %
Fonds d'actions internationales NEI, série I	8,9 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement global NEI, série I	8,5 %
Fonds des marchés émergents NEI, série I	8,5 %
Fonds d'actions canadiennes NEI, série I	7,1 %
Fonds de dividendes canadiens NEI, série I	7,1 %
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation NEI, série I	6,0 %
Fonds d'actions américaines NEI, série I	5,9 %
Fonds d'obligations canadiennes NEI, série I	5,5 %
Fonds de dividendes américains NEI, série I	5,0 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI, série I	1,9 %
Espèces et quasi-espèces	0,3 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	140 989 638	—	—	140 989 638
TOTAL	140 989 638	—	—	140 989 638

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG – CROISSANCE MONDIALE – NEI SÉLECT (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 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 2019	31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (20 %)	1,00	283 148	266 501
S&P/TSX (16 %)	3,00	679 556	639 602
MSCI Monde net (64 %)	3,00	2 718 222	2 558 407

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 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	8,65	7,64	8,30	7,69	7,28
Série 5	9,40	8,25	8,90	8,19	7,70
Série 6	6,65	5,83	6,28	5,77	5,42
Série 7	6,84	5,96	6,38	5,83	5,45
Série 8*	5,34	4,67	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	2 460	2 587	3 625	3 699	4 042
Série 5	86 347	82 408	77 936	71 103	68 260
Série 6	29 936	24 822	27 648	17 041	10 479
Série 7	6 354	6 160	5 588	1 977	979
Série 8*	15 494	12 395	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	284	339	437	481	555
Série 5	9 184	9 991	8 755	8 683	8 862
Série 6	4 499	4 259	4 403	2 954	1 934
Série 7	929	1 034	876	339	180
Série 8*	2 899	2 656	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,82	3,82	3,83	3,85	3,85
Série 5	3,13	3,13	3,13	3,13	3,12
Série 6	2,99	3,00	2,99	2,98	2,98
Série 7	2,42	2,37	2,46	2,40	2,59
Série 8*	2,67	2,70	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	5,80	6,30	5,72	11,51	108,58

* 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 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 2019

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'obligations Cambridge	36,3 %
Mandat d'obligations à court terme canadiennes Cambridge (Classe I)	9,1 %
Mandat d'obligations à long terme canadiennes Cambridge (Classe I)	4,1 %
Tourmaline Oil Corporation	2,2 %
Keyera Corporation	2,1 %
Canadian Natural Resources	2,1 %
Imperial Brands	2,0 %
Fonds Cambridge Balanced Yield Pool (Classe I)	2,0 %
Enbridge	2,0 %
Anthem	1,9 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

	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	11 149	11,5 %	11 182	11,8 %	11 222	12,2 %	11 216	12,2 %
3 ans	10 739	2,4 %	10 800	2,6 %	10 967	3,1 %	—	—
5 ans	11 805	3,4 %	11 918	3,6 %	12 203	4,1 %	—	—
Depuis la création	15 520	6,2 %	12 680	4,1 %	13 040	4,6 %	10 880	5,1 %

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	30 897	7 484
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	14 551 067	15 143 652
Primes à recevoir	501	901
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	13 813
	<u>14 582 465</u>	<u>15 165 850</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	31 373	32 654
Retraits à payer	3 466	18 021
Somme à payer pour l'achat de titres	30 950	7 056
	<u>65 789</u>	<u>57 731</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>14 516 676</u>	<u>15 108 119</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	<u>7,76</u>	6,96
Série 6	<u>6,34</u>	5,67
Série 7	<u>6,52</u>	5,81
Série 8	<u>5,44</u>	4,85

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	424 535	781 299
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	315 612	124 791
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 365 541	(1 256 347)
	<u>2 105 688</u>	<u>(350 257)</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	354 438	383 989
Frais d'exploitation	38 307	41 273
	<u>392 745</u>	<u>425 262</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>1 712 943</u>	<u>(775 519)</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	512 188	(268 165)
- par part	0,82	(0,38)
Nombre moyen de parts	626 441	708 156
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	496 471	(284 705)
- par part	0,69	(0,29)
Nombre moyen de parts	716 017	977 906
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	320 164	(113 137)
- par part	0,80	(0,21)
Nombre moyen de parts	400 310	531 689
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	384 120	(109 512)
- par part	0,57	(0,18)
Nombre moyen de parts	670 045	596 031

* 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)

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

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	15 108 119	16 423 804
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 712 943	(775 519)
Primes		
Série 5	589 817	560 935
Série 6	1 099 412	901 351
Série 7	388 742	1 675 217
Série 8*	918 240	3 643 424
	2 996 211	6 780 927
Retraits		
Série 5	(1 155 135)	(1 748 715)
Série 6	(1 581 473)	(4 671 641)
Série 7	(1 537 155)	(478 853)
Série 8*	(1 026 834)	(421 884)
	(5 300 597)	(7 321 093)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	14 516 676	15 108 119

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 712 943	(775 519)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(315 612)	(124 791)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 365 541)	1 256 347
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(424 535)	(781 299)
Produit de la vente/échéance de placements	4 442 829	2 803 734
Achat de placements	(1 744 556)	(1 887 711)
Somme à recevoir pour la vente de titres	13 813	(13 813)
Charges à payer	(1 281)	(4 326)
Somme à payer pour l'achat de titres	23 894	2 592
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	2 341 954	475 214
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	2 996 611	6 842 146
Montant global des retraits	(5 315 152)	(7 310 470)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(2 318 541)	(468 324)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	23 413	6 890
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	7 484	594
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	30 897	7 484

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,2%)			
Catégorie de société canadienne de répartition de l'actif Cambridge, catégorie I	742 129	13 219 272	14 551 067
Total des placements		13 219 272	14 551 067
Autres éléments d'actif net (- 0,2%)			(34 391)
Actif net (100%)			14 516 676

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'obligations Cambridge	36,3 %
Mandat d'obligations à court terme canadiennes Cambridge (Classe I)	9,1 %
Mandat d'obligations à long terme canadiennes Cambridge (Classe I)	4,1 %
Tourmaline Oil Corporation	2,2 %
Keyera Corporation	2,1 %
Canadian Natural Resources	2,1 %
Imperial Brands	2,0 %
Fonds Cambridge Balanced Yield Pool (Classe I)	2,0 %
Enbridge	2,0 %
Anthem	1,9 %
McKesson Corporation	1,9 %
Franco-Nevada Corporation	1,8 %
CSX Corporation	1,8 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	1,7 %
Athene Holding	1,6 %
Alphabet	1,6 %
Fairfax Financial Holdings	1,5 %
Ashtead Group PLC	1,5 %
Nutrien	1,5 %
Great Canadian Gaming Corporation	1,3 %
Activision Blizzard	1,0 %
CI Financial Corp	1,0 %
Linde PLC	1,0 %
Power Corporation du Canada	1,0 %
Dollarama	1,0 %

DSF FPG – RÉPARTITION D'ACTIFS CANADIENS – CI CAMBRIDGE (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	14 551 067	—	—	14 551 067
TOTAL	14 551 067	—	—	14 551 067

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 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 2019	31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	43 611	43 415
S&P/TSX (60 %)	3,00	196 250	195 366

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 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 – RÉPARTITION D'ACTIFS CANADIENS – CI CAMBRIDGE (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	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	7,76	6,96	7,34	7,23	6,81
Série 6	6,34	5,67	5,98	5,87	5,52
Série 7	6,52	5,81	6,09	5,95	5,57
Série 8*	5,44	4,85	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	4 522	4 575	6 031	6 188	5 899
Série 6	4 442	4 428	8 483	6 986	4 514
Série 7	2 165	2 993	1 910	447	204
Série 8*	3 388	3 112	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	582	657	821	856	866
Série 6	701	780	1 419	1 190	817
Série 7	332	515	314	75	37
Série 8*	623	642	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,89	2,90	2,89	2,90	2,89
Série 6	2,71	2,71	2,70	2,70	2,68
Série 7	2,21	2,20	2,21	2,19	2,30
Série 8*	2,37	2,42	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	14,36	16,46	13,93	13,34	11,31

* 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 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 2019

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Core Action É-U Franklin, série O	10,5 %
FNB FTSE États-Unis Franklin	8,0 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	7,1 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett, série O	6,8 %
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett, série O	6,7 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin, série O	6,5 %
FNB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	6,4 %
Fonds Core Action Internationale Franklin, série O	6,1 %
Fonds Core Action Canadienne Franklin, série O	6,0 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin, série O	5,6 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

	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	11 250	12,5 %	11 293	12,9 %	11 331	13,3 %	11 391	13,9 %	11 370	13,7 %
3 ans	10 996	3,2 %	11 135	3,6 %	11 238	4,0 %	11 406	4,5 %	—	—
5 ans	11 686	3,2 %	11 924	3,6 %	12 105	3,9 %	12 393	4,4 %	—	—
10 ans	15 588	4,5 %	16 210	4,9 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	13 140	1,4 %	13 707	2,6 %	12 600	4,0 %	12 940	4,5 %	10 620	3,6 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	49 517 022	48 996 956
Primes à recevoir	40 057	517
Somme à recevoir pour la vente de titres	160 964	12 672
	<u>49 718 043</u>	<u>49 010 145</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	50 528	9 581
Charges à payer	130 373	129 432
Retraits à payer	186 107	66 601
	<u>367 008</u>	<u>205 614</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>49 351 035</u>	<u>48 804 531</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	<u>6,57</u>	5,84
Série 5	<u>6,90</u>	6,11
Série 6	<u>6,30</u>	5,56
Série 7	<u>6,47</u>	5,68
Série 8	<u>5,31</u>	4,67

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 410 027	1 548 459
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 796 412	2 589 837
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 517 670	(6 474 539)
	<u>7 724 109</u>	<u>(2 336 243)</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1 344 691	1 459 590
Frais d'exploitation	261 400	285 679
	<u>1 606 091</u>	<u>1 745 269</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>6 118 018</u>	<u>(4 081 512)</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	224 708	(162 539)
- par part	0,74	(0,47)
Nombre moyen de parts	303 073	347 910
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 343 614	(3 591 659)
- par part	0,81	(0,49)
Nombre moyen de parts	6 602 859	7 326 862
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	360 422	(226 780)
- par part	0,73	(0,41)
Nombre moyen de parts	492 590	546 957
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	27 712	(20 923)
- par part	0,79	(0,58)
Nombre moyen de parts	35 261	35 970
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	161 562	(79 611)
- par part	0,61	(0,37)
Nombre moyen de parts	263 224	215 216

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	48 804 531	57 204 568
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 118 018	(4 081 512)
Primes		
Série 3	55 874	177 809
Série 5	3 678 445	3 422 542
Série 6	520 451	1 078 087
Série 7	31 093	189 592
Série 8*	489 438	1 399 431
	4 775 301	6 267 461
Retraits		
Série 3	(226 392)	(543 211)
Série 5	(8 841 349)	(7 972 300)
Série 6	(919 633)	(1 849 946)
Série 7	(187 569)	(317)
Série 8*	(171 872)	(220 212)
	(10 346 815)	(10 585 986)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	49 351 035	48 804 531

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 118 018	(4 081 512)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 796 412)	(2 589 837)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 517 670)	6 474 539
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 410 027)	(1 548 459)
Produit de la vente/échéance de placements	7 835 751	7 057 990
Achat de placements	(631 708)	(997 403)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(148 292)	(919)
Charges à payer	941	(24 739)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	5 450 601	4 289 660
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	4 735 761	6 267 765
Montant global des retraits	(10 227 309)	(10 556 921)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(5 491 548)	(4 289 156)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(40 947)	504
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	(9 581)	(10 085)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	(50 528)	(9 581)

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,3%)			
Portefeuille de croissance Franklin Quotientiel	4 121 713	31 510 829	49 517 022
Total des placements		31 510 829	49 517 022
Autres éléments d'actif net (- 0,3%)			(165 987)
Actif net (100 %)			49 351 035

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Core Action É-U Franklin, série O	10,5 %
FNB FTSE États-Unis Franklin	8,0 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	7,1 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett, série O	6,8 %
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett, série O	6,7 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin, série O	6,5 %
FNB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	6,4 %
Fonds Core Action Internationale Franklin, série O	6,1 %
Fonds Core Action Canadienne Franklin, série O	6,0 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin, série O	5,6 %
FNB iShares Core MSCI EAFE	5,5 %
FNB d'actions américaines Franklin LibertyQT	4,9 %
Fonds de sociétés à grande capitalisation canadiennes Franklin Templeton, série O	3,9 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	3,4 %
FNB FTSE Europe hors R.-U. Franklin	3,3 %
Fonds Core Action Marché Émergent Franklin, série O	2,7 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	2,6 %
Fonds de marchés émergents Templeton, série O	2,3 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett, série O	1,8 %
Fonds mondial d'obligations Templeton, série O	1,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	49 517 022	—	—	49 517 022
TOTAL	49 517 022	—	—	49 517 022

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 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 2019	31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (15 %)	1,00	73 911	79 751
Bloomberg Barclays Multiverse Bond (5 %)	1,00	24 637	26 584
S&P/TSX (25 %)	3,00	369 553	558 260
MSCI Monde tous pays net (55 %)	3,00	813 016	717 763

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 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	6,57	5,84	6,35	5,98	5,92
Série 5	6,90	6,11	6,61	6,20	6,12
Série 6	6,30	5,56	6,00	5,61	5,52
Série 7	6,47	5,68	6,10	5,67	5,56
Série 8*	5,31	4,67	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 893	1 839	2 367	2 366	2 473
Série 5	42 962	42 781	50 922	50 997	55 193
Série 6	2 803	2 842	3 841	3 135	2 744
Série 7	114	243	74	41	41
Série 8*	1 579	1 100	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	288	315	373	396	418
Série 5	6 229	7 007	7 701	8 230	9 018
Série 6	445	511	640	559	497
Série 7	18	43	12	7	7
Série 8*	297	235	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 3	3,60	3,60	3,60	3,61	3,61
Série 5	3,22	3,22	3,22	3,22	3,22
Série 6	2,89	2,89	2,89	2,89	2,92
Série 7	2,40	2,46	2,45	2,45	2,47
Série 8*	2,55	2,59	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)	4,06	4,66	5,81	3,47	11,78

* 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 – 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 la période close le 31 décembre 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 2019

Nom du titre	Pourcentage
Banque Royale du Canada	6,6 %
Banque Toronto-Dominion	6,1 %
Enbridge	4,8 %
Banque Scotia	3,8 %
Espèces et quasi-espèces	3,2 %
TC Énergie	3,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,0 %
Suncor Énergie	2,9 %
Brookfield Asset Management	2,7 %
Financière Manuvie	2,2 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2019**

	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)
Depuis la création	10 040	0,4 %	10 060	0,6 %	10 060	0,6 %	10 080	0,8 %	10 080	0,8 %

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

** Début des opérations en octobre 2019.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre

	<u>2019</u>
	\$
ACTIFS	
Actifs courants	
Encaisse	453 621
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	148 695 799
Primes à recevoir	203 359
Somme à recevoir pour la vente de titres	<u>69 824</u>
	<u>149 422 603</u>
PASSIFS	
Passifs courants	
Charges à payer	350 803
Retraits à payer	<u>352 377</u>
	<u>703 180</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>148 719 423</u>
ACTIF NET PAR PART	
Série 3	<u>5,02</u>
Série 5	<u>5,03</u>
Série 6	<u>5,03</u>
Série 7	<u>5,04</u>
Série 8	<u>5,04</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Période close le 31 décembre

	<u>2019*</u>
	(3 mois)
	\$
REVENUS	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	694 857
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	128 998
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<u>2 678 485</u>
	<u>3 502 340</u>
CHARGES	
Frais de gestion et de garantie	918 783
Frais d'exploitation	<u>80 999</u>
	<u>999 782</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>2 502 558</u>
DONNÉES PAR SÉRIE	
SÉRIE 3	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>378 078</u>
- par part	<u>0,09</u>
Nombre moyen de parts	<u>4 188 460</u>
SÉRIE 5	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 870 196</u>
- par part	<u>0,10</u>
Nombre moyen de parts	<u>19 131 101</u>
SÉRIE 6	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>145 617</u>
- par part	<u>0,10</u>
Nombre moyen de parts	<u>1 477 374</u>
SÉRIE 7	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>13 964</u>
- par part	<u>0,10</u>
Nombre moyen de parts	<u>134 277</u>
SÉRIE 8	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>94 703</u>
- par part	<u>0,10</u>
Nombre moyen de parts	<u>940 615</u>

* Début des opérations en octobre 2019.

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

DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS (suite)

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

Période close le 31 décembre

	2019*
	<u>(3 mois)</u>
	<u>\$</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	<u>—</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 502 558</u>
Primes	
Série 3	25 336 566
Série 5	117 553 550
Série 6	9 136 997
Série 7	851 787
Série 8	<u>6 075 028</u>
	<u>158 953 928</u>
Retraits	
Série 3	(1 619 353)
Série 5	(9 874 735)
Série 6	(635 610)
Série 7	(96 209)
Série 8	<u>(511 156)</u>
	<u>(12 737 063)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>148 719 423</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Période close le 31 décembre

	2019*
	<u>(3 mois)</u>
	<u>\$</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 502 558
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(128 998)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 678 485)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(694 857)
Produit de la vente/échéance de placements	8 792 630
Achat de placements	(153 986 089)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(69 824)
Charges à payer	<u>350 803</u>
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	<u>(145 912 262)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Paiements de primes	158 750 569
Montant global des retraits	<u>(12 384 686)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u>146 365 883</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	453 621
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<u>—</u>
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>453 621</u>

* Début des opérations en octobre 2019.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,0 %)			
Fonds Desjardins Revenu de dividendes, catégorie I	14 440 691	146 017 314	148 695 799
Total des placements		146 017 314	148 695 799
Autres éléments d'actif net (0,0 %)			23 624
Actif net (100 %)			148 719 423

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Banque Royale du Canada	6,6 %
Banque Toronto-Dominion	6,1 %
Enbridge	4,8 %
Banque Scotia	3,8 %
Espèces et quasi-espèces	3,2 %
TC Énergie	3,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,0 %
Suncor Énergie	2,9 %
Brookfield Asset Management	2,7 %
Financière Manuvie	2,2 %
Waste Connections	2,2 %
Canadian Natural Resources	2,2 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	2,1 %
BCE	1,9 %
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF	1,8 %
Alimentation Couche-Tard	1,6 %
Nutrien	1,5 %
Constellation Software	1,4 %
Restaurant Brands International	1,4 %
Dollarama	1,3 %
George Weston	1,3 %
Brookfield Property Partners	1,2 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 48, 2,400 %, 15 décembre 2022	1,2 %
Allied Properties Real Estate Investment Trust	1,2 %
Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	1,0 %

DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Procurer un niveau de revenu élevé, surtout sous forme de dividendes, et dans une moindre mesure, une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des actions canadiennes, et à un moindre degré, dans des titres étrangers productifs de revenus.

Stratégie de placement

Le fonds sous-jacent investit dans des titres productifs de revenus, qui peuvent inclure notamment des actions donnant droit à des dividendes, des obligations gouvernementales et de sociétés, des fiducies de revenu et d'autres titres principalement d'émetteurs canadiens.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	148 695 799	—	—	148 695 799
TOTAL	148 695 799	—	—	148 695 799

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de la période close les 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2019

Risque de change

Au 31 décembre 2019, 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 2019, 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 2019, 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 2019 \$
Obligataire universel FTSE Canada (17,5 %)	1,00	260 259
S&P/TSX Actions privilégiées (10 %)	3,00	446 158
S&P/TSX dividendes (72,5 %)	3,00	3 234 647

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 2019, 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 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS (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	2019*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)	
Série 3	5,02
Série 5	5,03
Série 6	5,03
Série 7	5,04
Série 8	5,04
Ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative (en milliers de dollars)	
Série 3	24 095
Série 5	109 549
Série 6	8 647
Série 7	770
Série 8	5 659
Nombre de parts en circulation (en milliers)	
Série 3	4 803
Série 5	21 770
Série 6	1 718
Série 7	153
Série 8	1 123
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)	
Série 3	3,11
Série 5	2,66
Série 6	2,55
Série 7	2,04
Série 8	2,24
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	7,76

* Début des opérations en octobre 2019.

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 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 2019

Nom du titre	Pourcentage
Espèces et quasi-espèces	5,6 %
Banque Toronto-Dominion	4,3 %
Banque Royale du Canada	4,2 %
Banque Scotia	3,7 %
Enbridge	3,4 %
Inter Pipeline	3,3 %
Corporation Financière Power	3,2 %
Canadian Natural Resources	3,1 %
Metro	2,8 %
BCE	2,8 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

	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	11 563	15,6 %	11 589	15,9 %	11 644	16,4 %	11 631	16,3 %
3 ans	10 690	2,3 %	10 749	2,4 %	10 912	3,0 %	—	—
5 ans	12 219	4,1 %	12 333	4,3 %	12 616	4,8 %	—	—
Depuis la création	17 460	8,0 %	13 420	5,2 %	13 740	5,6 %	10 980	5,7 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG – DIVIDENDES CANADIENS – NEI NORDOUEST (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	55 066	58 655
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	23 224 478	21 583 566
Primes à recevoir	1 471	10 816
Somme à recevoir pour la vente de titres	3 684	—
	<u>23 284 699</u>	<u>21 653 037</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	55 893	53 141
Retraits à payer	6 391	4 360
Somme à payer pour l'achat de titres	1 470	1 829
	<u>63 754</u>	<u>59 330</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>23 220 945</u>	<u>21 593 707</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	<u>8,73</u>	7,55
Série 6	<u>6,71</u>	5,79
Série 7	<u>6,87</u>	5,90
Série 8	<u>5,49</u>	4,72

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	582	310
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 252 623	1 109 188
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	103 509	80 898
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 671 327	(2 750 963)
	<u>4 028 041</u>	<u>(1 560 567)</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	597 334	619 557
Frais d'exploitation	75 732	82 174
	<u>673 066</u>	<u>701 731</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>3 354 975</u>	<u>(2 262 298)</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 073 703	(1 540 092)
- par part	1,25	(0,74)
Nombre moyen de parts	<u>1 652 356</u>	<u>2 073 111</u>
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	664 407	(464 479)
- par part	0,91	(0,64)
Nombre moyen de parts	<u>726 895</u>	<u>725 757</u>
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	83 477	(38 978)
- par part	1,23	(0,41)
Nombre moyen de parts	<u>67 943</u>	<u>93 996</u>
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	533 388	(218 749)
- par part	0,68	(0,47)
Nombre moyen de parts	<u>790 171</u>	<u>462 813</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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	21 593 707	24 372 451
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 354 975	(2 262 298)
Primes		
Série 5	674 377	2 033 707
Série 6	1 580 161	2 268 870
Série 7	2 402	421 362
Série 8*	2 594 333	3 295 317
	4 851 273	8 019 256
Retraits		
Série 5	(3 783 803)	(5 107 351)
Série 6	(1 614 267)	(3 042 950)
Série 7	(319 185)	(101 310)
Série 8*	(861 755)	(284 091)
	(6 579 010)	(8 535 702)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	23 220 945	21 593 707

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 354 975	(2 262 298)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(103 509)	(80 898)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 671 327)	2 750 963
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 252 623)	(1 109 188)
Produit de la vente/échéance de placements	4 470 990	4 096 211
Achat de placements	(2 084 443)	(2 862 478)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(3 684)	—
Charges à payer	2 752	(8 059)
Somme à payer pour l'achat de titres	(359)	742
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 712 772	524 995
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	4 860 618	8 011 428
Montant global des retraits	(6 576 979)	(8 535 981)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(1 716 361)	(524 553)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(3 589)	442
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	58 655	58 213
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	55 066	58 655
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	582	311
Intérêts payés	—	1

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – DIVIDENDES CANADIENS – NEI NORDOUEST (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,0 %)			
Fonds de dividendes canadiens NEI, série I	1 387 928	22 331 808	23 224 478
Total des placements		22 331 808	23 224 478
Autres éléments d'actif net (0,0 %)			(3 533)
Actif net (100 %)			23 220 945

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Espèces et quasi-espèces	5,6 %
Banque Toronto-Dominion	4,3 %
Banque Royale du Canada	4,2 %
Banque Scotia	3,7 %
Enbridge	3,4 %
Inter Pipeline	3,3 %
Corporation Financière Power	3,2 %
Canadian Natural Resources	3,1 %
Metro	2,8 %
BCE	2,8 %
Rogers Communications	2,7 %
Brookfield Property Partners	2,7 %
Cenovus Energy	2,6 %
Hydro One	2,6 %
Nutrien	2,3 %
Crescent Point Energy	2,3 %
Intact Corporation financière	2,1 %
Husky Energy	2,1 %
Fonds de placement immobilier Cominar	2,0 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,9 %
North West Company	1,9 %
Superior Plus	1,8 %
Banque de Montréal	1,7 %
ARC Resources	1,7 %
Fonds de placement immobilier RioCan	1,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	23 224 478	—	—	23 224 478
TOTAL	23 224 478	—	—	23 224 478

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG – DIVIDENDES CANADIENS – NEI NORDOUEST (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 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 2019	31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$	\$
S&P/TSX	3,00	590 094	566 964

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 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	8,73	7,55	8,35	8,17	7,03
Série 6	6,71	5,79	6,40	6,24	5,37
Série 7	6,87	5,90	6,48	6,30	5,39
Série 8*	5,49	4,72	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	13 052	14 087	18 701	19 304	17 050
Série 6	4 767	4 137	5 375	3 830	2 185
Série 7	344	577	296	128	21
Série 8*	5 058	2 792	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	1 495	1 867	2 240	2 364	2 425
Série 6	710	714	840	613	407
Série 7	50	98	46	20	4
Série 8*	922	592	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 5	3,07	3,07	3,07	3,08	3,08
Série 6	2,87	2,87	2,88	2,87	2,85
Série 7	2,36	2,39	2,39	2,41	2,41
Série 8*	2,56	2,53	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)	14,62	16,91	10,24	9,35	15,02

* 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 31 décembre 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 2019

Nom du titre	Pourcentage
Banque Toronto-Dominion	7,6 %
Fonds d'actions spéciales Jarislowsky Fraser	6,2 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,8 %
Banque Scotia	5,4 %
Enbridge	5,2 %
Brookfield Asset Management	5,1 %
Banque Royale du Canada	4,9 %
Société Financière Manuvie	4,5 %
Alimentation Couche-Tard	4,5 %
Nutrien	4,0 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

	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	11 635	16,4 %	11 709	17,1 %	11 707	17,1 %	11 774	17,7 %	11 778	17,8 %
3 ans	10 801	2,6 %	11 018	3,3 %	11 042	3,4 %	11 203	3,9 %	—	—
5 ans	11 665	3,1 %	12 050	3,8 %	—	—	—	—	—	—
10 ans	15 594	4,5 %	16 604	5,2 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	16 080	3,4 %	14 623	3,2 %	12 480	5,4 %	12 740	5,9 %	11 260	7,3 %

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	116 905 841	113 981 501
Primes à recevoir	277	134 862
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	43 049	—
	116 949 167	114 116 363
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	50 043	38 274
Charges à payer	284 426	276 020
Retraits à payer	182 295	199 644
	516 764	513 938
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	116 432 403	113 602 425
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	8,04	6,91
Série 5	8,70	7,43
Série 6	6,24	5,33
Série 7	6,37	5,41
Série 8	5,63	4,78

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	38 356	50 891
Distributions provenant des fonds sous-jacents	6 654 689	10 609 976
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 094 744	1 882 316
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	14 428 633	(20 465 787)
	22 216 422	(7 922 604)
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	2 565 332	2 808 861
Frais d'exploitation	933 739	1 022 329
	3 499 071	3 831 190
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	18 717 351	(11 753 794)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	408 000	(296 288)
- par part	1,24	(0,72)
Nombre moyen de parts	329 387	411 561
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	17 851 082	(11 223 173)
- par part	1,31	(0,72)
Nombre moyen de parts	13 643 307	15 639 241
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	224 741	(140 581)
- par part	0,97	(0,52)
Nombre moyen de parts	232 390	271 884
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	137 239	(62 169)
- par part	1,08	(0,40)
Nombre moyen de parts	127 428	156 622
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	96 289	(31 583)
- par part	0,82	(0,30)
Nombre moyen de parts	117 527	104 757

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – JARISLOWSKY FRASER (suite)

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

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	113 602 425	146 687 828
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	18 717 351	(11 753 794)
Primes		
Série 3	85 193	252 663
Série 5	8 246 491	5 122 523
Série 6	405 627	506 673
Série 7	46 706	531 124
Série 8*	157 159	601 641
	8 941 176	7 014 624
Retraits		
Série 3	(807 682)	(742 681)
Série 5	(22 906 292)	(26 617 570)
Série 6	(561 074)	(827 651)
Série 7	(419 738)	(123 960)
Série 8*	(133 763)	(34 371)
	(24 828 549)	(28 346 233)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	116 432 403	113 602 425

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	18 717 351	(11 753 794)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 094 744)	(1 882 316)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(14 428 633)	20 465 787
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(6 654 689)	(10 609 976)
Produit de la vente/échec de placements	19 485 685	25 656 216
Achat de placements	(231 959)	(622 419)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(43 049)	—
Charges à payer	8 406	(128 470)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	15 758 368	21 125 028
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	9 075 761	7 092 826
Montant global des retraits	(24 845 898)	(28 229 509)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(15 770 137)	(21 136 683)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(11 769)	(11 655)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	(38 274)	(26 619)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	(50 043)	(38 274)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	169	35
Intérêts payés	—	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 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,4 %)			
Fonds d'actions canadiennes Jarislowsky Fraser	3 561 245	109 371 511	116 905 841
Total des placements		109 371 511	116 905 841
Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(473 438)
Actif net (100 %)			116 432 403

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Banque Toronto-Dominion	7,6 %
Fonds d'actions spéciales Jarislowsky Fraser	6,2 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,8 %
Banque Scotia	5,4 %
Enbridge	5,2 %
Brookfield Asset Management	5,1 %
Banque Royale du Canada	4,9 %
Société Financière Manuvie	4,5 %
Alimentation Couche-Tard	4,5 %
Nutrien	4,0 %
Groupe CGI	3,9 %
Open Text Corporation	3,8 %
Thomson Reuters Corporation	3,6 %
Restaurant Brands International	3,4 %
Canadian Natural Resources	3,2 %
Vêtements de Sport Gildan	3,0 %
Metro	2,7 %
Intact Corporation financière	2,7 %
CCL Industries	2,7 %
Pembina Pipeline Corporation	2,7 %
Saputo	2,3 %
CAE	1,9 %
iA Financial Corp Inc	1,8 %
SNC-Lavalin Group	1,8 %
Stantec	1,7 %

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – JARISLOWSKY FRASER (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Hiérarchie de la juste valeur

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2019				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	116 905 841	—	116 905 841
TOTAL	—	116 905 841	—	116 905 841
31 décembre 2018				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	113 981 501	—	113 981 501
TOTAL	—	113 981 501	—	113 981 501

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 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 2019	31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$	\$
S&P/TSX	3,00	3 294 369	3 321 508

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 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 – ACTIONS CANADIENNES – JARISLOWSKY FRASER (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	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	8,04	6,91	7,65	7,44	6,51
Série 5	8,70	7,43	8,16	7,90	6,86
Série 6	6,24	5,33	5,85	5,65	4,92
Série 7	6,37	5,41	5,91	5,69	4,92
Série 8*	5,63	4,78	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	2 316	2 630	3 416	3 912	4 378
Série 5	111 432	108 241	140 959	150 111	146 180
Série 6	1 420	1 351	1 812	892	94
Série 7	610	846	501	36	20
Série 8*	655	536	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	288	380	447	526	673
Série 5	12 805	14 565	17 265	19 011	21 301
Série 6	227	254	310	158	19
Série 7	96	156	85	6	4
Série 8*	116	112	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,60	3,60	3,60	3,59	3,58
Série 5	2,92	2,92	2,92	2,92	2,91
Série 6	2,84	2,82	2,82	2,93	2,87
Série 7	2,37	2,33	2,41	2,41	2,36
Série 8*	2,50	2,53	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	5,78	8,55	6,96	10,34	12,48

* 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 audité

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour l'exercice clos le 31 décembre 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019, 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 2019

Nom du titre	Pourcentage
Banque Royale du Canada	5,6 %
Banque Toronto-Dominion	5,5 %
Alimentation Couche-Tard	4,2 %
Suncor Énergie	3,8 %
Enbridge	3,7 %
BCE	3,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,5 %
Metro	3,5 %
CGI Inc	3,3 %
Fiducie de placement Fidelity Marché monétaire Canada	3,3 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

	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	11 571	15,7 %	11 609	16,1 %	11 637	16,4 %	11 698	17,0 %	11 663	16,6 %
3 ans	11 224	3,9 %	11 346	4,3 %	11 401	4,5 %	11 590	5,0 %	—	—
5 ans	11 806	3,4 %	12 023	3,8 %	12 120	3,9 %	12 457	4,5 %	—	—
10 ans	17 277	5,6 %	17 933	6,0 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	23 720	8,1 %	24 680	8,5 %	13 220	4,9 %	13 640	5,5 %	11 360	7,9 %

* 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.

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FIDELITY FRONTIÈRE NORD^{MD} (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	31 664	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	36 726 625	32 695 585
Primes à recevoir	94 810	12 027
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	17 462
	<u>36 853 099</u>	<u>32 725 074</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	17 207
Charges à payer	93 212	83 794
Retraits à payer	101 572	21 082
Somme à payer pour l'achat de titres	33 609	1 039
	<u>228 393</u>	<u>123 122</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>36 624 706</u>	<u>32 601 952</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	<u>11,86</u>	10,25
Série 5	<u>12,34</u>	10,63
Série 6	<u>6,61</u>	5,68
Série 7	<u>6,82</u>	5,83
Série 8	<u>5,68</u>	4,87

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 875 774	1 829 585
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	872 922	1 083 926
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 606 622	(3 893 822)
	<u>6 355 318</u>	<u>(980 311)</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	935 940	917 815
Frais d'exploitation	159 255	163 720
	<u>1 095 195</u>	<u>1 081 535</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	<u>5 260 123</u>	<u>(2 061 846)</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	156 494	(75 968)
- par part	1,68	(0,71)
Nombre moyen de parts	92 950	107 687
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 581 802	(1 049 044)
- par part	1,76	(0,62)
Nombre moyen de parts	1 470 614	1 679 483
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 491 622	(634 260)
- par part	0,93	(0,35)
Nombre moyen de parts	1 606 534	1 805 484
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	150 427	(54 975)
- par part	1,06	(0,29)
Nombre moyen de parts	142 308	189 067
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	879 778	(247 599)
- par part	0,78	(0,29)
Nombre moyen de parts	1 133 060	846 398

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	32 601 952	36 614 712
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 260 123	(2 061 846)
Primes		
Série 3	85 837	202 189
Série 5	1 135 201	2 649 783
Série 6	2 130 905	2 601 968
Série 7	10 000	349 604
Série 8*	2 835 807	5 650 555
	6 197 750	11 454 099
Retraits		
Série 3	(256 757)	(379 741)
Série 5	(3 143 843)	(5 557 631)
Série 6	(2 180 636)	(6 494 059)
Série 7	(256 987)	(475 560)
Série 8*	(1 596 896)	(498 022)
	(7 435 119)	(13 405 013)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	36 624 706	32 601 952

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 260 123	(2 061 846)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(872 922)	(1 083 926)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 606 622)	3 893 822
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 875 774)	(1 829 585)
Produit de la vente/échéance de placements	4 492 970	5 636 284
Achat de placements	(2 168 692)	(2 597 703)
Somme à recevoir pour la vente de titres	17 462	(17 462)
Charges à payer	9 418	(11 767)
Somme à payer pour l'achat de titres	32 570	(7 861)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 288 533	1 919 956
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	6 114 967	11 451 332
Montant global des retraits	(7 354 629)	(13 391 748)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(1 239 662)	(1 940 416)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	48 871	(20 460)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	(17 207)	3 253
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	31 664	(17 207)

* 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)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,3%)			
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} , série O	700 144	29 874 920	36 726 625
Total des placements		29 874 920	36 726 625
Autres éléments d'actif net (- 0,3%)			(101 919)
Actif net (100 %)			36 624 706

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Banque Royale du Canada	5,6 %
Banque Toronto-Dominion	5,5 %
Alimentation Couche-Tard	4,2 %
Suncor Énergie	3,8 %
Enbridge	3,7 %
BCE	3,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,5 %
Metro	3,5 %
CGI Inc	3,3 %
Fiducie de placement Fidelity Marché monétaire Canada	3,3 %
Power Corporation du Canada	2,9 %
Constellation Software	2,5 %
Hydro One	2,4 %
Franco-Nevada Corporation	2,2 %
Société aurifère Barrick	2,2 %
Canadian Natural Resources	2,1 %
Brookfield Asset Inc	1,9 %
Weston George	1,9 %
Thomson Reuters Corporation	1,8 %
Groupe SNC-Lavalin	1,8 %
Restaurant Brands International	1,8 %
Fortis	1,7 %
Intact Corporation financière	1,7 %
Quebecor	1,7 %
Groupe TMX	1,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	36 726 625	—	—	36 726 625
TOTAL	36 726 625	—	—	36 726 625

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FIDELITY FRONTIÈRE NORD^{MD} (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 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 2019	31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$	\$
S&P/TSX plafonné	3,00	758 276	713 494

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 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	11,86	10,25	10,93	10,57	9,73
Série 5	12,34	10,63	11,30	10,88	9,98
Série 6	6,61	5,68	6,03	5,80	5,31
Série 7	6,82	5,83	6,16	5,88	5,36
Série 8*	5,68	4,87	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 061	1 075	1 329	1 377	1 197
Série 5	17 095	16 522	20 479	21 561	21 463
Série 6	10 554	9 112	13 638	10 218	6 259
Série 7	892	989	1 169	849	989
Série 8*	7 024	4 905	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	89	105	122	130	123
Série 5	1 385	1 555	1 813	1 982	2 151
Série 6	1 596	1 603	2 261	1 762	1 178
Série 7	131	170	190	144	185
Série 8*	1 237	1 008	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,57	3,58	3,57	3,56	3,59
Série 5	3,21	3,21	3,20	3,20	3,20
Série 6	3,03	3,04	3,03	3,04	3,05
Série 7	2,53	2,55	2,48	2,46	2,58
Série 8*	2,72	2,70	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	11,35	12,64	12,75	11,95	14,18

* 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 – 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 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 FONDUS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2019

Nom du titre	Pourcentage
Brookfield Asset Management	8,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,4 %
Banque Royale du Canada	5,1 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,8 %
Banque Toronto-Dominion	4,2 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,3 %
Banque de Montréal	3,3 %
Alimentation Couche-Tard	3,2 %
Banque Scotia	2,9 %
Enbridge	2,9 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

	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	11 704	17,0 %	11 734	17,3 %	11 810	18,1 %	11 848	18,5 %	11 877	18,8 %
3 ans	10 474	1,6 %	10 589	1,9 %	10 788	2,6 %	10 844	2,7 %	10 989	3,2 %
5 ans	—	—	11 353	2,6 %	11 711	3,2 %	11 808	3,4 %	12 082	3,9 %
10 ans	—	—	17 766	5,9 %	18 783	6,5 %	—	—	—	—
Depuis la création	10 580	1,8 %	26 800	5,1 %	16 436	4,2 %	12 440	3,8 %	12 780	4,3 %

	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	11 872	18,7 %	11 882	18,8 %
3 ans	—	—	10 982	3,2 %
5 ans	—	—	—	—
10 ans	—	—	—	—
Depuis la création	11 160	6,7 %	11 110	3,5 %

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	85 318	113 151
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	46 742 876	46 832 967
Primes à recevoir	35 151	6 830
Somme à recevoir pour la vente de titres	31 299	1 211
	46 894 644	46 954 159
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	130 777	133 101
Retraits à payer	31 167	5 685
Somme à payer pour l'achat de titres	6 137	2 754
	168 081	141 540
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	46 726 563	46 812 619
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	5,29	4,52
Série 3	13,40	11,42
Série 5	14,42	12,21
Série 6	6,22	5,25
Série 7	6,39	5,38
Série 8	5,58	4,70
Série IGP	11,11	9,35

* 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

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	2 251	12 091
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 471 455	1 113 697
Écart de conversion sur encaisse	—	(37)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 187 233	2 169 951
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	5 920 335	(8 399 030)
	9 581 274	(5 103 328)
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1 430 310	1 603 621
Frais d'exploitation	219 956	250 920
	1 650 266	1 854 541
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	7 931 008	(6 957 869)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 680 370	(1 615 281)
- par part	0,78	(0,66)
Nombre moyen de parts	2 151 191	2 448 605
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 069 763	(2 745 350)
- par part	2,08	(1,60)
Nombre moyen de parts	1 473 484	1 718 891
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 996 036	(1 719 102)
- par part	2,32	(1,64)
Nombre moyen de parts	860 456	1 047 329
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	484 275	(443 399)
- par part	0,95	(0,72)
Nombre moyen de parts	507 512	616 461
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	22 079	(11 486)
- par part	0,90	(0,41)
Nombre moyen de parts	24 519	28 177
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	275 502	(127 299)
- par part	0,86	(0,44)
Nombre moyen de parts	319 902	286 432
SÉRIE IGP		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	402 983	(295 952)
- par part	1,79	(1,21)
Nombre moyen de parts	225 113	244 566

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN BISSETT (suite)

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

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	46 812 619	63 307 821
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	7 931 008	(6 957 869)
Primes		
Série 1	229 442	385 175
Série 3	541 023	734 105
Série 5	848 663	745 366
Série 6	589 561	455 470
Série 7	133 738	—
Série 8*	460 162	1 805 984
Série IGP	12 879	18 516
	2 815 468	4 144 616
Retraits		
Série 1	(1 960 384)	(2 433 039)
Série 3	(4 147 290)	(3 697 353)
Série 5	(3 276 961)	(4 482 905)
Série 6	(558 743)	(2 433 494)
Série 7	(129 980)	(156 101)
Série 8*	(510 207)	(153 806)
Série IGP	(248 967)	(325 251)
	(10 832 532)	(13 681 949)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	46 726 563	46 812 619

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	7 931 008	(6 957 869)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	—	37
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 187 233)	(2 169 951)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(5 920 335)	8 399 030
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 471 455)	(1 113 697)
Produit de la vente/échecance de placements	10 322 853	11 992 451
Achat de placements	(653 739)	(540 789)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(30 088)	86 591
Charges à payer	(2 324)	(46 327)
Somme à payer pour l'achat de titres	3 383	2 754
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	7 992 070	9 652 230
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	2 787 147	4 142 505
Montant global des retraits	(10 807 050)	(13 734 882)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(8 019 903)	(9 592 377)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	—	(37)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(27 833)	59 816
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	113 151	53 335
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	85 318	113 151
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	1 148	553
Intérêts payés	—	27

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,0 %)			
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	287 622	36 266 194	46 742 876
Total des placements		36 266 194	46 742 876
Autres éléments d'actif net (- 0,0 %)			(16 313)
Actif net (100 %)			46 726 563

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Brookfield Asset Management	8,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,4 %
Banque Royale du Canada	5,1 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,8 %
Banque Toronto-Dominion	4,2 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,3 %
Banque de Montréal	3,3 %
Alimentation Couche-Tard	3,2 %
Banque Scotia	2,9 %
Enbridge	2,9 %
Metro	2,8 %
Onex Corporation	2,7 %
TELUS Corporation	2,4 %
Franco-Nevada Corporation	2,4 %
Société Financière Manuvie	2,4 %
Atco	2,3 %
Groupe CGI	2,2 %
Dollarama	2,2 %
Toromont Industries	2,1 %
Nutrien	2,1 %
Fortis	2,0 %
Saputo	2,0 %
Keyera Corporation	2,0 %
Canadian Natural Resources	2,0 %
Open Text Corporation	1,9 %

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN BISSETT (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	46 742 876	—	—	46 742 876
TOTAL	46 742 876	—	—	46 742 876

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 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 2019	31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$	\$
S&P/TSX	3,00	1 302 984	1 335 704

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 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN BISSETT (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	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	5,29	4,52	5,18	5,05	—
Série 3	13,40	11,42	13,04	12,65	10,59
Série 5	14,42	12,21	13,86	13,37	11,12
Série 6	6,22	5,25	5,96	5,74	4,77
Série 7	6,39	5,38	6,06	5,82	4,81
Série 8*	5,58	4,70	—	—	—
Série IGP	11,11	9,35	10,55	10,12	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	10 251	10 301	13 965	15 860	—
Série 3	17 964	18 501	24 209	26 914	15 132
Série 5	11 156	11 589	17 045	17 245	12 032
Série 6	3 137	2 622	5 043	4 529	2 412
Série 7	118	92	260	189	35
Série 8*	1 750	1 525	—	—	—
Série IGP	2 350	2 183	2 786	2 783	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	1 938	2 278	2 693	3 140	—
Série 3	1 340	1 620	1 856	2 127	1 429
Série 5	774	949	1 230	1 290	1 082
Série 6	505	499	847	790	506
Série 7	18	17	43	33	7
Série 8*	314	325	—	—	—
Série IGP	212	233	264	275	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 1	3,97	3,97	3,97	3,98	—
Série 3	3,58	3,59	3,58	3,59	3,59
Série 5	2,97	2,97	2,97	2,97	2,97
Série 6	2,80	2,80	2,80	2,80	2,79
Série 7	2,39	2,27	2,41	2,41	2,41
Série 8*	2,49	2,53	—	—	—
Série IGP	2,39	2,38	2,39	2,38	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	4,37	3,00	3,26	14,66	4,51

* 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 – 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 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 2019

Nom du titre	Pourcentage
Espèces et quasi-espèces	7,6 %
Premium Brands Holdings	6,3 %
Kinaxis	4,6 %
Winpak	4,4 %
Banque canadienne de l'Ouest	4,3 %
Morneau Shepell	4,1 %
Groupe Intertape Polymer	4,1 %
Guardian Capital Group	4,0 %
Quincaillerie Richelieu	4,0 %
NFI Group	4,0 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

	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	11 344	13,4 %	11 409	14,1 %	11 422	14,2 %	11 462	14,6 %	11 453	14,5 %
3 ans	9 602	- 1,3 %	9 767	- 0,8 %	9 775	- 0,8 %	9 913	- 0,3 %	—	—
5 ans	9 924	- 0,2 %	10 205	0,4 %	10 231	0,5 %	10 464	0,9 %	—	—
10 ans	12 349	2,1 %	13 047	2,7 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	12 320	1,6 %	10 888	0,7 %	9 480	- 0,9 %	9 720	- 0,5 %	9 460	- 3,2 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG – SPÉCIALISÉ ACTIONS – NEI NORDOUEST (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	25 610	27 083
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	11 180 434	10 799 236
Primes à recevoir	19 855	522
Somme à recevoir pour la vente de titres	5 987	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	418	—
	<u>11 232 304</u>	<u>10 826 841</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	30 912	29 928
Retraits à payer	26 166	39 693
Somme à payer pour l'achat de titres	—	620
	<u>57 078</u>	<u>70 241</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>11 175 226</u>	<u>10 756 600</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	<u>6,16</u>	5,43
Série 5	<u>6,64</u>	5,82
Série 6	<u>4,74</u>	4,15
Série 7	<u>4,86</u>	4,24
Série 8	<u>4,73</u>	4,13

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	264	131
Distributions provenant des fonds sous-jacents	202 948	1 462 960
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	14 327	668 440
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<u>1 608 667</u>	<u>(4 173 905)</u>
	<u>1 826 206</u>	<u>(2 042 374)</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	332 496	414 482
Frais d'exploitation	43 771	55 168
	<u>376 267</u>	<u>469 650</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	<u>1 449 939</u>	<u>(2 512 024)</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>236 162</u>	(436 766)
- par part	<u>0,74</u>	(1,24)
Nombre moyen de parts	<u>318 223</u>	350 975
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>996 820</u>	(1 762 886)
- par part	<u>0,84</u>	(1,22)
Nombre moyen de parts	<u>1 188 639</u>	1 449 408
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>124 777</u>	(211 191)
- par part	<u>0,56</u>	(0,76)
Nombre moyen de parts	<u>222 198</u>	279 244
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>3 431</u>	(5 154)
- par part	<u>0,62</u>	(0,93)
Nombre moyen de parts	<u>5 522</u>	5 522
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>88 749</u>	(96 027)
- par part	<u>0,46</u>	(0,85)
Nombre moyen de parts	<u>191 490</u>	112 801

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	10 756 600	16 019 572
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 449 939	(2 512 024)
Primes		
Série 3	39 727	69 184
Série 5	297 439	1 449 943
Série 6	596 431	292 877
Série 7	6 723	—
Série 8*	529 910	914 485
	1 470 230	2 726 489
Retraits		
Série 3	(219 674)	(551 696)
Série 5	(1 543 663)	(3 547 551)
Série 6	(613 892)	(1 040 963)
Série 7	(6 723)	—
Série 8*	(117 591)	(337 227)
	(2 501 543)	(5 477 437)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	11 175 226	10 756 600

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 449 939	(2 512 024)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(14 327)	(668 440)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 608 667)	4 173 905
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(202 948)	(1 462 960)
Produit de la vente/échéance de placements	2 065 369	3 623 214
Achat de placements	(620 625)	(426 650)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(5 987)	26 802
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(418)	—
Charges à payer	984	(14 382)
Somme à payer pour l'achat de titres	(620)	620
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 062 700	2 740 085
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	1 450 897	2 729 098
Montant global des retraits	(2 515 070)	(5 441 629)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(1 064 173)	(2 712 531)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(1 473)	27 554
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	27 083	(471)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	25 610	27 083
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	264	141
Intérêts payés	—	10

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – SPÉCIALISÉ ACTIONS – NEI NORDOUEST (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,0 %)			
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation NEI, série I	628 485	10 554 637	11 180 434
Total des placements		10 554 637	11 180 434
Autres éléments d'actif net (- 0,0 %)			(5 208)
Actif net (100 %)			11 175 226

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Espèces et quasi-espèces	7,6 %
Premium Brands Holdings	6,3 %
Kinaxis	4,6 %
Winpak	4,4 %
Banque canadienne de l'Ouest	4,3 %
Morneau Shepell	4,1 %
Groupe Intertape Polymer	4,1 %
Guardian Capital Group	4,0 %
Quincaillerie Richelieu	4,0 %
NFI Group	4,0 %
ATS Automation Tooling Systems	3,6 %
Enghouse Systems	3,6 %
Equitable Group	3,5 %
Ag Growth International	3,3 %
Descartes Systems Group	3,2 %
Slate Retail REIT	3,0 %
E-L Financial	2,9 %
Altus Group	2,8 %
First National Financial	2,7 %
Badger Daylighting	2,2 %
K-Bro Linen	2,2 %
Jamieson Wellness	2,1 %
Meubles Leon	2,1 %
Stella-Jones	2,0 %
Enerflex	2,0 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	11 180 434	—	—	11 180 434
TOTAL	11 180 434	—	—	11 180 434

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG – SPÉCIALISÉ ACTIONS – NEI NORDOUEST (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 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 2019	31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$	\$
S&P/TSX petite capitalisation (50 %)	3,00	139 619	130 886
S&P/TSX complémentaire (50 %)	3,00	139 619	130 886

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 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	6,16	5,43	6,70	6,42	5,47
Série 5	6,64	5,82	7,13	6,80	5,77
Série 6	4,74	4,15	5,09	4,85	4,12
Série 7	4,86	4,24	5,17	4,90	4,14
Série 8*	4,73	4,13	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 863	1 807	2 726	3 145	3 125
Série 5	7 289	7 538	11 399	12 083	11 244
Série 6	1 015	907	1 866	1 432	1 088
Série 7	27	23	29	20	17
Série 8*	982	481	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	302	333	407	490	571
Série 5	1 098	1 296	1 598	1 777	1 948
Série 6	214	218	367	295	264
Série 7	6	6	6	4	4
Série 8*	208	117	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,81	3,83	3,82	3,82	3,83
Série 5	3,27	3,28	3,28	3,28	3,27
Série 6	3,20	3,23	3,24	3,21	3,21
Série 7	2,76	2,76	2,76	2,76	2,76
Série 8*	2,91	2,87	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	7,30	13,44	1,74	5,11	3,94

* 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 – 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 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 FONDUS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2019

Nom du titre	Pourcentage
Transat A.T. Inc.	4,1 %
Indigo Books & Music Inc.	3,3 %
Trican Well Service Ltd.	3,1 %
Blackline Safety Corp.	2,9 %
Jamieson Wellness Inc.	2,9 %
Total Energy Services Inc.	2,9 %
InterRent Real Estate Investment Trust	2,8 %
ATCO Ltd. I	2,8 %
Kinaxis Inc.	2,8 %
Equitable Group Inc.	2,6 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

	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	9 603	- 4,0 %	9 669	- 3,3 %	9 644	- 3,6 %	9 707	- 2,9 %	9 708	- 2,9 %
3 ans	6 595	- 13,0 %	6 722	- 12,4 %	6 713	- 12,4 %	6 787	- 12,1 %	—	—
5 ans	6 673	- 7,8 %	6 886	- 7,2 %	6 876	- 7,2 %	6 979	- 6,9 %	—	—
10 ans	10 975	0,9 %	11 617	1,5 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	22 760	4,3 %	9 873	- 0,1 %	6 500	- 7,1 %	6 620	- 6,8 %	7 320	- 16,9 %

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 618	712
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	8 416 110	10 682 024
Primes à recevoir	3 912	859
Somme à recevoir pour la vente de titres	2 675	629
	8 424 315	10 684 224
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	22 695	29 414
Retraits à payer	7 214	12 178
Somme à payer pour l'achat de titres	631	—
	30 540	41 592
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	8 393 775	10 642 632
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	11,38	11,85
Série 5	12,28	12,70
Série 6	3,25	3,37
Série 7	3,31	3,41
Série 8	3,66	3,77

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	127	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	216 451	190 745
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(796 524)	74 148
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	477 982	(4 334 654)
	(101 964)	(4 069 761)
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	275 138	419 991
Frais d'exploitation	39 982	62 056
	315 120	482 047
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(417 084)	(4 551 808)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(146 139)	(1 616 911)
- par part	(0,52)	(4,80)
Nombre moyen de parts	278 632	336 645
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(189 845)	(2 043 281)
- par part	(0,56)	(5,04)
Nombre moyen de parts	337 943	405 530
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(62 719)	(717 493)
- par part	(0,12)	(1,33)
Nombre moyen de parts	519 436	541 209
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 195)	(33 104)
- par part	(0,13)	(0,85)
Nombre moyen de parts	17 259	38 942
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(16 186)	(141 019)
- par part	(0,15)	(1,31)
Nombre moyen de parts	109 861	107 542

* 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)

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

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	10 642 632	17 633 675
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(417 084)	(4 551 808)
Primes		
Série 3	98 775	149 463
Série 5	619 497	490 140
Série 6	289 824	670 724
Série 7	—	33 297
Série 8*	40 114	594 263
	1 048 210	1 937 887
Retraits		
Série 3	(821 253)	(921 469)
Série 5	(1 616 638)	(2 033 693)
Série 6	(352 704)	(1 184 127)
Série 7	(9 445)	(198 883)
Série 8*	(79 943)	(38 950)
	(2 879 983)	(4 377 122)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	8 393 775	10 642 632

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(417 084)	(4 551 808)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	796 524	(74 148)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(477 982)	4 334 654
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(216 451)	(190 745)
Produit de la vente/échéance de placements	2 570 381	3 442 359
Achat de placements	(406 558)	(499 817)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(2 046)	(629)
Charges à payer	(6 719)	(19 216)
Somme à payer pour l'achat de titres	631	(14 878)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 840 696	2 425 772
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	1 045 157	1 940 733
Montant global des retraits	(2 884 947)	(4 380 974)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(1 839 790)	(2 440 241)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	906	(14 469)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	712	15 181
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	1 618	712
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	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 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,3%)			
Fonds de sociétés à petite capitalisation Franklin Bissett, série O	148 027	10 771 203	8 416 110
Total des placements		10 771 203	8 416 110
Autres éléments d'actif net (- 0,3%)			(22 335)
Actif net (100%)			8 393 775

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Transat A.T. Inc.	4,1 %
Indigo Books & Music Inc.	3,3 %
Trican Well Service Ltd.	3,1 %
Blackline Safety Corp.	2,9 %
Jamieson Wellness Inc.	2,9 %
Total Energy Services Inc.	2,9 %
InterRent Real Estate Investment Trust	2,8 %
ATCO Ltd. I	2,8 %
Kinaxis Inc.	2,8 %
Equitable Group Inc.	2,6 %
Canadian Western Bank	2,6 %
Killaim Apartment Real Estate Investment Trust	2,6 %
Martinrea International Inc.	2,5 %
Nuvista Energy Ltd.	2,5 %
Calian Group Ltd.	2,4 %
Intertape Polymer Group Inc.	2,2 %
Enghouse Systems Ltd.	2,1 %
Bird Construction Inc.	2,0 %
Corby Spirit and Wine Ltd.	2,0 %
Horizon North Logistics Inc.	2,0 %
Methanex Corp.	1,9 %
NFI Group Inc.	1,9 %
Transcontinental Inc.	1,9 %
Exco Technologies Ltd.	1,9 %
Boyd Group Income Fund	1,9 %

DSF FPG – SOCIÉTÉS À PETITE CAPITALISATION – FRANKLIN BISSETT (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	8 416 110	—	—	8 416 110
TOTAL	8 416 110	—	—	8 416 110

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 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 2019	31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$	\$
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	196 226	213 278

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 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 – SOCIÉTÉS À PETITE CAPITALISATION – FRANKLIN BISSETT (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	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	11,38	11,85	16,78	17,26	13,53
Série 5	12,28	12,70	17,87	18,27	14,25
Série 6	3,25	3,37	4,74	4,84	3,78
Série 7	3,31	3,41	4,78	4,88	3,79
Série 8*	3,66	3,77	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	2 831	3 699	6 088	7 231	6 594
Série 5	3 533	4 720	8 307	9 211	8 051
Série 6	1 624	1 750	2 980	2 764	1 497
Série 7	48	60	258	34	27
Série 8*	358	414	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	249	312	363	419	487
Série 5	288	372	465	504	565
Série 6	499	520	629	571	396
Série 7	15	18	54	7	7
Série 8*	98	110	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,77	3,76	3,76	3,76	3,74
Série 5	3,14	3,14	3,14	3,14	3,13
Série 6	3,14	3,14	3,14	3,14	3,12
Série 7	2,73	2,45	2,74	2,74	2,56
Série 8*	2,82	2,87	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	6,57	4,76	13,53	9,69	6,10

* 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 – 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 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 2019

Nom du titre	Pourcentage
Alphabet Inc	3,4 %
JPMorgan Chase & Co	3,1 %
Microsoft Corp	3,0 %
Medtronic PLC	2,6 %
Johnson & Johnson	2,5 %
Mastercard Inc	2,5 %
Bank of America Corp	2,4 %
Visa Inc	2,4 %
American Tower Corp REIT	2,3 %
Thermo Fisher Scientific Inc	2,1 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

	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	12 142	21,4 %	12 250	22,5 %	12 244	22,4 %	12 300	23,0 %	12 285	22,8 %
3 ans	13 543	10,6 %	13 858	11,5 %	13 871	11,5 %	14 073	12,1 %	—	—
5 ans	16 087	10,0 %	16 709	10,8 %	16 730	10,8 %	17 131	11,4 %	—	—
10 ans	27 425	10,6 %	29 427	11,4 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	18 820	3,3 %	24 119	7,5 %	18 880	11,5 %	19 360	12,0 %	12 260	12,8 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES – MFS (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	8 744	9 535
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	44 998 719	34 015 989
Primes à recevoir	18 095	80 223
	45 025 558	34 105 747
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	105 930	82 579
Retraits à payer	14 821	7 144
Somme à payer pour l'achat de titres	2 491	3 999
	123 242	93 722
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	44 902 316	34 012 025
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	9,41	7,75
Série 5	10,29	8,40
Série 6	9,44	7,71
Série 7	9,68	7,87
Série 8	6,13	4,99

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	765	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 700 315	3 236 021
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	543 618	404 582
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	4 647 949	(2 832 937)
	8 892 647	807 666
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	982 381	835 567
Frais d'exploitation	160 321	145 180
	1 142 702	980 747
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	7 749 945	(173 081)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	763 368	10 049
- par part	1,67	0,02
Nombre moyen de parts	456 581	501 192
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 638 077	18 120
- par part	1,90	0,01
Nombre moyen de parts	1 390 568	1 473 875
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 484 610	(13 354)
- par part	1,71	(0,01)
Nombre moyen de parts	1 449 401	1 399 221
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	261 301	31 917
- par part	1,99	0,16
Nombre moyen de parts	131 539	198 230
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 602 589	(219 813)
- par part	1,12	(0,23)
Nombre moyen de parts	1 435 133	956 090

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	34 012 025	27 602 437
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	7 749 945	(173 081)
Primes		
Série 3	674 931	868 435
Série 5	2 361 172	3 376 500
Série 6	6 571 614	7 349 879
Série 7	90 088	1 572 425
Série 8*	6 501 466	6 515 594
	16 199 271	19 682 833
Retraits		
Série 3	(880 780)	(1 179 606)
Série 5	(3 194 537)	(3 437 217)
Série 6	(5 349 644)	(7 385 627)
Série 7	(729 034)	(875 288)
Série 8*	(2 904 930)	(222 426)
	(13 058 925)	(13 100 164)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	44 902 316	34 012 025

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	7 749 945	(173 081)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(543 618)	(404 582)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(4 647 949)	2 832 937
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 700 315)	(3 236 021)
Produit de la vente/échéance de placements	5 368 844	3 731 562
Achat de placements	(7 459 692)	(9 283 244)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	106
Charges à payer	23 351	12 814
Somme à payer pour l'achat de titres	(1 508)	3 999
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(3 210 942)	(6 515 510)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	16 261 399	19 642 687
Montant global des retraits	(13 051 248)	(13 123 092)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	3 210 151	6 519 595
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(791)	4 085
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	9 535	5 450
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	8 744	9 535
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	96	—

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES – MFS (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,2%)			
Fonds d'actions américaines Core MFS	2 626 098	41 077 910	44 998 719
Total des placements		41 077 910	44 998 719
Autres éléments d'actif net (- 0,2%)			(96 403)
Actif net (100 %)			44 902 316

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Alphabet Inc, Classe A	3,4 %
JPMorgan Chase & Co	3,1 %
Microsoft Corp	3,0 %
Medtronic PLC	2,6 %
Johnson & Johnson	2,5 %
Mastercard Inc	2,5 %
Bank of America Corp	2,4 %
Visa Inc	2,4 %
American Tower Corp REIT	2,3 %
Thermo Fisher Scientific Inc	2,1 %
Accenture PLC	2,1 %
Comcast Corp	2,0 %
Fidelity National Information Services Inc	2,0 %
Honeywell International Inc	1,9 %
Becton Dickinson and Co	1,8 %
Danaher Corp	1,8 %
Facebook Inc	1,6 %
Nasdaq Inc	1,6 %
Enterprise Products Partners LP	1,5 %
Goldman Sachs Group Inc	1,5 %
Apple Inc	1,5 %
Texas Instruments Inc	1,5 %
Adobe Inc	1,5 %
Alphabet Inc, Classe C	1,4 %
EOG Resources Inc	1,4 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	44 998 719	—	44 998 719
TOTAL	—	44 998 719	—	44 998 719

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES – MFS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 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 2019	31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$	\$
S&P 500	3,00	1 261 368	985 566

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 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	9,41	7,75	7,77	6,95	6,80
Série 5	10,29	8,40	8,38	7,43	7,21
Série 6	9,44	7,71	7,68	6,81	6,61
Série 7	9,68	7,87	7,80	6,88	6,65
Série 8*	6,13	4,99	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	4 234	3 677	3 978	4 052	4 669
Série 5	14 052	12 247	12 290	11 107	11 080
Série 6	14 411	10 705	10 754	6 382	4 757
Série 7	932	1 310	581	162	148
Série 8*	11 272	6 073	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	450	475	512	583	687
Série 5	1 366	1 457	1 467	1 496	1 536
Série 6	1 527	1 389	1 400	938	720
Série 7	96	167	75	24	22
Série 8*	1 839	1 217	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,70	3,73	3,74	3,75	3,76
Série 5	2,93	2,94	2,93	2,93	2,93
Série 6	2,90	2,90	2,88	2,87	2,88
Série 7	2,42	2,43	2,44	2,44	2,47
Série 8*	2,57	2,59	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	13,63	11,30	22,68	26,82	15,88

* 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 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 FONDUS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2019

Nom du titre	Pourcentage
JPMorgan Chase & Co.	5,0 %
Bank of America	4,5 %
Verizon Communications	3,4 %
Espèces et quasi-espèces	3,3 %
Intel	2,8 %
Citigroup	2,4 %
Pfizer	2,4 %
Chevron	2,3 %
Medtronic	2,3 %
Comcast	2,1 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

	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	11 873	18,7 %	11 953	19,5 %	11 975	19,7 %	12 000	20,0 %	12 054	20,5 %
3 ans	11 726	5,5 %	11 948	6,1 %	12 000	6,3 %	12 073	6,5 %	12 273	7,1 %
5 ans	14 427	7,6 %	14 857	8,2 %	14 966	8,4 %	15 109	8,6 %	15 543	9,2 %
10 ans	24 921	9,6 %	26 272	10,1 %	26 567	10,3 %	—	—	—	—
Depuis la création	20 160	2,9 %	14 855	1,9 %	20 807	6,2 %	17 400	9,9 %	17 960	10,5 %

	Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	12 045	20,5 %
3 ans	—	—
5 ans	—	—
10 ans	—	—
Depuis la création	11 660	9,5 %

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	96 948	65 972
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	26 390 524	24 165 421
Primes à recevoir	1 256	13 079
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	1 044
	<u>26 488 728</u>	<u>24 245 516</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	65 102	61 387
Retraits à payer	6 148	7 478
Somme à payer pour l'achat de titres	32 187	953
	<u>103 437</u>	<u>69 818</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>26 385 291</u>	<u>24 175 698</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	<u>10,08</u>	8,49
Série 3	<u>11,26</u>	9,42
Série 5	<u>11,46</u>	9,57
Série 6	<u>8,70</u>	7,25
Série 7	<u>8,98</u>	7,45
Série 8	<u>5,83</u>	4,84

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	1 268	386
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 049 412	751 425
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 234 671	1 185 337
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 011 327	(2 010 216)
	<u>5 296 678</u>	<u>(73 068)</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	654 325	677 572
Frais d'exploitation	107 741	118 059
	<u>762 066</u>	<u>795 631</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>4 534 612</u>	<u>(868 699)</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>380 536</u>	(114 846)
- par part	<u>1,60</u>	(0,34)
Nombre moyen de parts	<u>238 092</u>	339 603
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>474 019</u>	(97 265)
- par part	<u>1,88</u>	(0,34)
Nombre moyen de parts	<u>252 207</u>	287 719
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 826 137</u>	(318 440)
- par part	<u>1,92</u>	(0,29)
Nombre moyen de parts	<u>951 815</u>	1 100 706
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 114 607</u>	(197 007)
- par part	<u>1,47</u>	(0,23)
Nombre moyen de parts	<u>757 374</u>	847 754
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>41 725</u>	6 939
- par part	<u>1,82</u>	0,12
Nombre moyen de parts	<u>22 921</u>	58 970
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>697 588</u>	(148 080)
- par part	<u>0,94</u>	(0,27)
Nombre moyen de parts	<u>738 361</u>	546 374

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR – DESJARDINS (suite)

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

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	24 175 698	26 378 468
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 534 612	(868 699)
Primes		
Série 1	21 024	89 939
Série 3	223 199	501 971
Série 5	1 036 288	1 166 719
Série 6	1 068 718	1 856 244
Série 7	—	149 349
Série 8*	1 630 899	3 563 600
	3 980 128	7 327 822
Retraits		
Série 1	(779 537)	(475 109)
Série 3	(547 618)	(811 054)
Série 5	(2 656 452)	(2 941 461)
Série 6	(1 420 255)	(3 750 847)
Série 7	(154 364)	(415 886)
Série 8*	(746 921)	(267 536)
	(6 305 147)	(8 661 893)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	26 385 291	24 175 698

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 534 612	(868 699)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 234 671)	(1 185 337)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 011 327)	2 010 216
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 049 412)	(751 425)
Produit de la vente/échec de placements	4 495 702	4 160 781
Achat de placements	(1 425 067)	(2 014 491)
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 044	15 783
Charges à payer	3 715	(7 059)
Somme à payer pour l'achat de titres	31 234	(393)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	2 345 830	1 359 376
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	3 991 951	7 317 424
Montant global des retraits	(6 306 477)	(8 658 635)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(2 314 526)	(1 341 211)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(328)	490
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	30 976	18 655
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	65 972	47 317
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	96 948	65 972
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	641	332
Intérêts payés	—	3

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,0 %)			
Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	825 091	18 385 685	26 390 524
Total des placements		18 385 685	26 390 524
Autres éléments d'actif net (-0,0 %)			(5 233)
Actif net (100 %)			26 385 291

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
JPMorgan Chase & Co.	5,0 %
Bank of America	4,5 %
Verizon Communications	3,4 %
Espèces et quasi-espèces	3,3 %
Intel	2,8 %
Citigroup	2,4 %
Pfizer	2,4 %
Chevron	2,3 %
Medtronic	2,3 %
Comcast	2,1 %
United Technologies	1,9 %
Philip Morris International	1,8 %
Merck & Co.	1,8 %
Chubb	1,7 %
UnitedHealth Group	1,7 %
Exxon Mobil	1,7 %
Eaton	1,6 %
AstraZeneca	1,6 %
PNC Financial Services Group	1,5 %
Marsh & McLennan Companies	1,4 %
Honeywell International	1,4 %
Lowe's Companies	1,4 %
Deere & Company	1,4 %
Target	1,4 %
American International Group	1,3 %

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR – DESJARDINS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	26 390 524	—	—	26 390 524
TOTAL	26 390 524	—	—	26 390 524

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 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 2019	31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$	\$
S&P 500	3,00	713 309	686 977

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 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 – ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR – 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	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	10,08	8,49	8,87	8,60	8,02
Série 3	11,26	9,42	9,78	9,42	8,74
Série 5	11,46	9,57	9,93	9,55	8,85
Série 6	8,70	7,25	7,51	7,21	6,67
Série 7	8,98	7,45	7,65	7,32	6,73
Série 8*	5,83	4,84	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	2 224	2 602	3 102	2 900	2 971
Série 3	2 759	2 610	3 016	3 380	3 508
Série 5	10 085	9 879	11 972	11 989	11 951
Série 6	6 434	5 671	7 762	6 237	4 543
Série 7	154	266	526	285	543
Série 8*	4 730	3 148	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	221	307	350	337	370
Série 3	245	277	308	359	401
Série 5	880	1 032	1 206	1 255	1 351
Série 6	739	782	1 034	865	682
Série 7	17	36	69	39	81
Série 8*	811	650	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 1	3,83	3,82	3,82	3,82	3,81
Série 3	3,20	3,20	3,21	3,22	3,23
Série 5	3,06	3,06	3,06	3,05	3,06
Série 6	2,84	2,84	2,84	2,83	2,79
Série 7	2,33	2,22	2,38	2,27	2,25
Série 8*	2,54	2,53	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	9,76	10,63	12,45	17,24	9,05

* 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 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 DES FONDIS SOUS-JACENTS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Nom du titre	Pourcentage
Espèces et quasi-espèces	2,6 %
AXA	1,8 %
Allianz	1,8 %
Verizon Communications	1,7 %
Dominion Resources	1,6 %
Duke Energy	1,5 %
Total	1,5 %
Las Vegas Sands	1,5 %
FirstEnergy	1,5 %
Snam	1,5 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

	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	11 260	12,6 %	11 258	12,6 %	11 322	13,2 %	11 296	13,0 %
3 ans	11 614	5,1 %	11 577	5,0 %	11 766	5,6 %	—	—
5 ans	13 135	5,6 %	13 073	5,5 %	13 405	6,0 %	—	—
Depuis la création	19 300	9,5 %	14 140	6,1 %	14 560	6,6 %	11 160	6,7 %

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

** Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG – MONDIAL DE DIVIDENDES – DESJARDINS (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	268	3 120
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	30 922 637	26 887 337
Primes à recevoir	17 372	139 823
Somme à recevoir pour la vente de titres	766	—
	30 941 043	27 030 280
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	70 170	60 899
Retraits à payer	37 722	110 451
Somme à payer pour l'achat de titres	7 071	39 826
	114 963	211 176
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	30 826 080	26 819 104
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	9,65	8,57
Série 6	7,07	6,28
Série 7	7,28	6,43
Série 8	5,58	4,94

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 337 615	1 164 991
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	353 313	253 322
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 567 383	(1 681 606)
	4 258 311	(263 293)
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	734 522	687 431
Frais d'exploitation	64 753	59 868
	799 275	747 299
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	3 459 036	(1 010 592)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	991 403	(332 853)
- par part	1,09	(0,33)
Nombre moyen de parts	910 006	1 008 412
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 252 968	(498 209)
- par part	0,79	(0,28)
Nombre moyen de parts	1 583 164	1 790 236
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	296 115	(88 387)
- par part	0,85	(0,24)
Nombre moyen de parts	348 399	372 282
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	918 550	(91 143)
- par part	0,63	(0,08)
Nombre moyen de parts	1 459 041	1 198 334

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	26 819 104	26 396 332
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 459 036	(1 010 592)
Primes		
Série 5	1 354 830	1 300 317
Série 6	4 018 728	3 596 860
Série 7	7 874	187 279
Série 8*	2 403 916	7 411 699
	7 785 348	12 496 155
Retraits		
Série 5	(2 720 093)	(1 482 051)
Série 6	(3 170 412)	(8 446 302)
Série 7	(174 643)	(369 574)
Série 8*	(1 172 260)	(764 864)
	(7 237 408)	(11 062 791)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	30 826 080	26 819 104

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 459 036	(1 010 592)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(353 313)	(253 322)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 567 383)	1 681 606
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 337 615)	(1 164 991)
Produit de la vente/échéance de placements	3 343 673	2 773 502
Achat de placements	(3 120 662)	(3 483 868)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(766)	—
Charges à payer	9 271	(432)
Somme à payer pour l'achat de titres	(32 755)	(209 912)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(600 514)	(1 668 009)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	7 907 799	12 633 096
Montant global des retraits	(7 310 137)	(10 965 777)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	597 662	1 667 319
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(2 852)	(690)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	3 120	3 810
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	268	3 120

* Début des opérations en avril 2018.

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

DSF FPG – MONDIAL DE DIVIDENDES – DESJARDINS (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,3%)			
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	1 431 684	27 429 186	30 921 505
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	106	1 111	1 132
Total des placements		27 430 297	30 922 637
Autres éléments d'actif net (- 0,3%)			(96 557)
Actif net (100 %)			30 826 080

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

25 PRINCIPAUX TITRES DES FONDs SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Espèces et quasi-espèces	2,6 %
AXA	1,8 %
Allianz	1,8 %
Verizon Communications	1,7 %
Dominion Resources	1,6 %
Duke Energy	1,5 %
Total	1,5 %
Las Vegas Sands	1,5 %
FirstEnergy	1,5 %
Snam	1,5 %
Pfizer	1,4 %
BCE	1,4 %
Entergy	1,4 %
Muenchener Rueckversicherung	1,4 %
National Grid	1,4 %
Altria Group	1,3 %
BAE Systems	1,3 %
Merck & Co.	1,3 %
Philip Morris International	1,3 %
Royal Dutch Shell, C.A.A.E.	1,3 %
Welltower	1,3 %
AT&T	1,3 %
Novartis	1,2 %
Takeda Pharmaceutical Company	1,2 %
Terna – Rete Elettricità Nazionale	1,2 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	30 922 637	—	—	30 922 637
TOTAL	30 922 637	—	—	30 922 637

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

DSF FPG – MONDIAL DE DIVIDENDES – DESJARDINS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 2018, 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 2019 et 2018, 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 2019 et 2018, 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 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 2019	31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$	\$
MSCI Monde Net	3,00	683 372	572 132

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 2019 et 2018, 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 2019 et 2018, 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	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	9,65	8,57	8,90	8,31	8,13
Série 6	7,07	6,28	6,53	6,11	5,98
Série 7	7,28	6,43	6,65	6,19	6,03
Série 8*	5,58	4,94	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	8 144	8 518	9 032	9 170	8 985
Série 6	11 537	9 436	14 783	10 511	5 827
Série 7	2 439	2 310	2 581	904	415
Série 8*	8 706	6 556	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	844	994	1 015	1 104	1 105
Série 6	1 631	1 502	2 262	1 721	974
Série 7	335	359	388	146	69
Série 8*	1 559	1 326	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 5	2,82	2,81	2,80	2,80	2,79
Série 6	2,89	2,89	2,89	2,87	2,83
Série 7	2,39	2,37	2,37	2,34	2,47
Série 8*	2,56	2,59	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)	11,49	10,28	8,85	12,24	10,21

* 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 – 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 la période close le 31 décembre 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 2019

Nom du titre	Pourcentage
Microsoft	3,5 %
Thermo Fisher Scientific	3,1 %
Espèces et quasi-espèces	3,0 %
Alphabet	3,0 %
Zoetis	2,7 %
Aon	2,6 %
Wolters Kluwer	2,5 %
Unilever	2,5 %
Coca-Cola Consolidated	2,5 %
Iqvia Holdings	2,5 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2019**

	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	10 320	3,2 %	10 320	3,2 %	10 320	3,2 %	10 320	3,2 %

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

** Début des opérations en octobre 2019.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre

	<u>2019</u>
	\$
ACTIFS	
Actifs courants	
Encaisse	1 001
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	<u>630 439</u>
	<u>631 440</u>
PASSIFS	
Passifs courants	
Charges à payer	<u>1 400</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>630 040</u>
ACTIF NET PAR PART	
Série 5	<u>5,16</u>
Série 6	<u>5,16</u>
Série 7	<u>5,16</u>
Série 8	<u>5,16</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Période close le 31 décembre

	<u>2019*</u>
	(3 mois)
	\$
REVENUS	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	11 413
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	16
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<u>12 489</u>
	<u>23 918</u>
CHARGES	
Frais de gestion et de garantie	4 014
Frais d'exploitation	<u>370</u>
	<u>4 384</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>19 534</u>
DONNÉES PAR SÉRIE	
SÉRIE 5	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>4 775</u>
- par part	<u>0,16</u>
Nombre moyen de parts	<u>29 641</u>
SÉRIE 6	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>4 799</u>
- par part	<u>0,16</u>
Nombre moyen de parts	<u>29 641</u>
SÉRIE 7	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>5 016</u>
- par part	<u>0,17</u>
Nombre moyen de parts	<u>29 640</u>
SÉRIE 8	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>4 944</u>
- par part	<u>0,17</u>
Nombre moyen de parts	<u>29 641</u>

* Début des opérations en octobre 2019.

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

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – DESJARDINS (suite)

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

Période close le 31 décembre

	2019*
	(3 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	<u>19 534</u>
Primes	
Série 5	152 627
Série 6	152 627
Série 7	152 625
Série 8	<u>152 627</u>
	<u>610 506</u>
Retraits	
Série 5	—
Série 6	—
Série 7	—
Série 8	—
	—
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>630 040</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Période close le 31 décembre

	2019*
	(3 mois)
	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	19 534
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(16)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(12 489)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(11 413)
Produit de la vente/échéance de placements	3 988
Achat de placements	(610 509)
Charges à payer	<u>1 400</u>
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	<u>(609 505)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Paiements de primes	<u>610 506</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	1 001
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<u>—</u>
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>1 001</u>

* Début des opérations en octobre 2019.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,1%)			
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	58 613	617 950	630 439
Total des placements		617 950	630 439
Autres éléments d'actif net (- 0,1%)			(399)
Actif net (100 %)			630 040

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Microsoft	3,5 %
Thermo Fisher Scientific	3,1 %
Espèces et quasi-espèces	3,0 %
Alphabet	3,0 %
Zoetis	2,7 %
Aon	2,6 %
Wolters Kluwer	2,5 %
Unilever	2,5 %
Coca-Cola Consolidated	2,5 %
Iqvia Holdings	2,5 %
Visa	2,2 %
Johnson & Johnson	2,2 %
Diageo	2,2 %
Accenture	2,1 %
RELX	1,9 %
Honeywell International	1,9 %
S&P Global	1,9 %
Intercontinental Exchange Group	1,9 %
Rockwell Automation	1,8 %
AIA Group	1,8 %
Motorola Solutions	1,8 %
Tencent Holdings	1,7 %
PTC	1,7 %
Procter & Gamble	1,6 %
McDonald's	1,6 %

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – DESJARDINS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Procurer une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des actions et des titres liés à des actions de sociétés du monde entier, y compris des marchés émergents.

Stratégie de placement

Le fonds sous-jacent préconise une stratégie d'investissement ascendante axée sur la rentabilité financière des sociétés, leur viabilité et l'effet de cette dernière sur leur valeur. S'appuyant sur une analyse fondamentale rigoureuse, le Fonds cherche des sociétés de qualité aptes à maintenir une bonne rentabilité financière à long terme ou qui parviennent à l'améliorer considérablement.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	630 439	—	—	630 439
TOTAL	630 439	—	—	630 439

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de la période close le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2019

Risque de change

Au 31 décembre 2019, 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 2019, 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 2019, 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 2019
	%	\$
MSCI Monde tous pays net	3,00	18 901

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 2019, 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 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – DESJARDINS (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	2019*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)	
Série 5	5,16
Série 6	5,16
Série 7	5,16
Série 8	5,16
Ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative (en milliers de dollars)	
Série 5	157
Série 6	157
Série 7	158
Série 8	158
Nombre de parts en circulation (en milliers)	
Série 5	31
Série 6	31
Série 7	31
Série 8	31
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)	
Série 5	2,93
Série 6	2,87
Série 7	2,36
Série 8	2,53
Taux de rotation du portefeuille² (%)	0,64

* Début des opérations en octobre 2019.

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 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 2019

Nom du titre	Pourcentage
Microsoft Corp	3,2 %
Alphabeta Inc	2,3 %
Amazon.com Inc	2,2 %
salesforce.com Inc	1,6 %
Facebook Inc	1,6 %
Mastercard Inc	1,5 %
Fiserv Inc	1,5 %
Aon PLC	1,4 %
Roche Holding AG	1,4 %
Honeywell International Inc	1,3 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

	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	12 263	22,6 %	12 294	22,9 %	12 300	23,0 %	12 351	23,5 %	12 322	23,2 %
3 ans	13 487	10,5 %	13 664	11,0 %	13 651	10,9 %	13 847	11,5 %	—	—
5 ans	15 369	9,0 %	15 724	9,5 %	15 700	9,4 %	16 056	9,9 %	—	—
10 ans	19 082	6,7 %	19 971	7,2 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	22 322	7,5 %	12 522	1,9 %	16 580	9,0 %	17 020	9,5 %	11 780	10,2 %

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	26 568	13 144
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	61 406 750	56 556 513
Primes à recevoir	8 785	1 002
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	12 163
	<u>61 442 103</u>	<u>56 582 822</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	145 530	135 732
Retraits à payer	19 212	63 021
Somme à payer pour l'achat de titres	498	—
	<u>165 240</u>	<u>198 753</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>61 276 863</u>	<u>56 384 069</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	<u>5,96</u>	4,86
Série 5	<u>6,27</u>	5,10
Série 6	<u>8,29</u>	6,74
Série 7	<u>8,51</u>	6,89
Série 8	<u>5,89</u>	4,78

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	703	396
Distributions provenant des fonds sous-jacents	5 280 367	5 168 853
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	803 888	630 664
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	7 965 455	(5 832 532)
	<u>14 050 413</u>	<u>(32 619)</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1 343 425	1 398 324
Frais d'exploitation	378 452	401 948
	<u>1 721 877</u>	<u>1 800 272</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>12 328 536</u>	<u>(1 832 891)</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	658 158	(123 090)
- par part	1,12	(0,19)
Nombre moyen de parts	586 506	663 955
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 223 763	(1 446 494)
- par part	1,19	(0,15)
Nombre moyen de parts	8 561 944	9 777 759
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	709 179	(102 382)
- par part	1,57	(0,21)
Nombre moyen de parts	450 544	484 742
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	197 473	(20 507)
- par part	1,53	(0,13)
Nombre moyen de parts	128 918	154 114
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	539 963	(140 418)
- par part	1,08	(0,37)
Nombre moyen de parts	500 924	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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	56 384 069	60 855 644
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	12 328 536	(1 832 891)
Primes		
Série 3	179 226	766 570
Série 5	2 974 796	3 189 354
Série 6	1 004 421	1 973 977
Série 7	548 418	1 028 952
Série 8*	819 211	2 420 890
	5 526 072	9 379 743
Retraits		
Série 3	(750 667)	(632 576)
Série 5	(9 874 291)	(8 412 884)
Série 6	(1 123 861)	(2 313 405)
Série 7	(908 056)	(502 901)
Série 8*	(304 939)	(156 661)
	(12 961 814)	(12 018 427)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	61 276 863	56 384 069

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	12 328 536	(1 832 891)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(803 888)	(630 664)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(7 965 455)	5 832 532
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 280 367)	(5 168 853)
Produit de la vente/échéance de placements	10 224 538	7 749 017
Achat de placements	(1 025 065)	(3 356 083)
Somme à recevoir pour la vente de titres	12 163	3 954
Charges à payer	9 798	(12 736)
Somme à payer pour l'achat de titres	498	—
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	7 500 758	2 584 276
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	5 518 289	9 379 956
Montant global des retraits	(13 005 623)	(11 960 203)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(7 487 334)	(2 580 247)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	13 424	4 029
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	13 144	9 115
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	26 568	13 144
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	298	136
Intérêts payés	—	59

* 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 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,2%)			
Fonds actions mondial de recherche MFS	3 216 158	56 031 709	61 406 750
Total des placements		56 031 709	61 406 750
Autres éléments d'actif net (- 0,2%)			(129 887)
Actif net (100 %)			61 276 863

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDUS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Microsoft Corp	3,2 %
Alphabet Inc	2,3 %
Amazon.com Inc	2,2 %
salesforce.com Inc	1,6 %
Facebook Inc	1,6 %
Mastercard Inc	1,5 %
Fiserv Inc	1,5 %
Aon PLC	1,4 %
Roche Holding AG	1,4 %
Honeywell International Inc	1,3 %
AIA Group Ltd	1,3 %
Goldman Sachs Group Inc	1,2 %
Medtronic PLC	1,2 %
Adobe Inc	1,2 %
Schneider Electric SE	1,1 %
Nestle SA	1,1 %
CMS Energy Corp	1,1 %
Truist Financial Corp	1,1 %
BNP Paribas SA	1,1 %
Charles Schwab Corp	1,1 %
LEG Immobilien AG	1,1 %
Danaher Corp	1,1 %
Global Payments Inc	1,1 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd, C.A.A.E.	1,1 %
Sherwin-Williams Co	1,0 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	61 406 750	—	61 406 750
TOTAL	—	61 406 750	—	61 406 750

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – MFS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 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 2019	31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$	\$
MSCI Monde tous pays net	3,00	1 824 156	1 763 243

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 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 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	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	5,96	4,86	5,05	4,42	4,46
Série 5	6,27	5,10	5,27	4,59	4,61
Série 6	8,29	6,74	6,97	6,07	6,10
Série 7	8,51	6,89	7,09	6,15	6,15
Série 8*	5,89	4,78	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	3 336	3 249	3 238	2 850	3 096
Série 5	50 273	46 949	53 619	50 538	57 250
Série 6	3 748	3 158	3 600	1 993	1 515
Série 7	742	904	399	183	24
Série 8*	3 178	2 124	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	560	668	641	645	695
Série 5	8 015	9 206	10 175	11 014	12 426
Série 6	452	468	516	328	248
Série 7	87	131	56	30	4
Série 8*	539	444	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,36	3,37	3,37	3,36	3,39
Série 5	2,90	2,90	2,90	2,92	2,92
Série 6	2,95	2,94	2,94	2,93	2,95
Série 7	2,46	2,43	2,46	2,53	2,53
Série 8*	2,63	2,64	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	10,52	12,40	21,60	10,45	8,57

* 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 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 2019

Nom du titre	Pourcentage
Nestle SA	3,9 %
Roche Holding AG	3,2 %
Schneider Electric SE	2,9 %
AIA Group Ltd	2,8 %
Hoya Corp	2,7 %
Air Liquide SA	2,7 %
SAP SE	2,6 %
Amadeus IT Group SA	2,2 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,1 %
Beiersdorf AG	2,0 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

	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	11 807	18,1 %	11 841	18,4 %	11 937	19,4 %	11 904	19,0 %	11 958	19,6 %
3 ans	12 987	9,1 %	13 065	9,3 %	13 415	10,3 %	13 313	10,0 %	13 507	10,5 %
5 ans	14 397	7,6 %	14 534	7,8 %	15 183	8,7 %	14 984	8,4 %	15 338	8,9 %
10 ans	15 470	4,5 %	15 670	4,6 %	17 079	5,5 %	—	—	—	—
Depuis la création	15 680	1,9 %	12 866	1,2 %	11 546	1,2 %	14 380	6,4 %	14 780	6,9 %

	Série 8**	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 932	19,3 %
3 ans	—	—
5 ans	—	—
10 ans	—	—
Depuis la création	11 240	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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	3 772	3 384
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	12 526 764	12 402 347
Primes à recevoir	1 043	7 958
	12 531 579	12 413 689
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	32 501	31 625
Retraits à payer	1 614	8 316
Somme à payer pour l'achat de titres	778	431
	34 893	40 372
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	12 496 686	12 373 317
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	7,84	6,64
Série 3	8,17	6,90
Série 5	9,12	7,64
Série 6	7,19	6,04
Série 7	7,39	6,18
Série 8	5,62	4,71

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	5 780
Distributions provenant des fonds sous-jacents	718 927	1 180 308
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	382 745	454 255
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 448 480	(1 873 562)
	2 550 152	(233 219)
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	324 046	336 707
Frais d'exploitation	69 451	76 554
	393 497	413 261
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	2 156 655	(646 480)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	242 591	(73 537)
- par part	1,21	(0,28)
Nombre moyen de parts	200 830	265 030
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	669 981	(220 750)
- par part	1,28	(0,39)
Nombre moyen de parts	525 081	569 295
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	623 615	(169 762)
- par part	1,50	(0,33)
Nombre moyen de parts	415 018	517 491
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	348 069	(109 064)
- par part	1,17	(0,36)
Nombre moyen de parts	297 042	305 481
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	61 602	(17 146)
- par part	1,30	(0,26)
Nombre moyen de parts	47 415	65 239
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	210 797	(56 221)
- par part	0,90	(0,46)
Nombre moyen de parts	233 698	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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	12 373 317	12 450 263
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 156 655	(646 480)
Primes		
Série 1	28 530	493 774
Série 3	300 070	630 035
Série 5	454 662	657 761
Série 6	296 280	1 945 812
Série 7	171 423	400 784
Série 8*	509 678	1 083 429
	1 760 643	5 211 595
Retraits		
Série 1	(292 463)	(1 091 709)
Série 3	(874 678)	(672 851)
Série 5	(1 362 388)	(1 098 768)
Série 6	(639 039)	(1 560 360)
Série 7	(437 337)	(168 577)
Série 8*	(188 024)	(49 796)
	(3 793 929)	(4 642 061)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	12 496 686	12 373 317

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 156 655	(646 480)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(382 745)	(454 255)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 448 480)	1 873 562
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(718 927)	(1 180 308)
Produit de la vente/échéance de placements	2 937 462	2 458 801
Achat de placements	(511 727)	(2 613 436)
Charges à payer	876	(7 917)
Somme à payer pour l'achat de titres	347	(19 249)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	2 033 461	(589 282)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	1 767 558	5 204 954
Montant global des retraits	(3 800 631)	(4 634 919)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(2 033 073)	570 035
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	388	(19 247)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	3 384	22 631
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	3 772	3 384

* Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,2%)			
Fonds d'actions internationales MFS	915 431	10 664 975	12 526 764
Total des placements		10 664 975	12 526 764
Autres éléments d'actif net (- 0,2%)			(30 078)
Actif net (100 %)			12 496 686

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Nestle SA	3,9 %
Roche Holding AG	3,2 %
Schneider Electric SE	2,9 %
AIA Group Ltd	2,8 %
Hoya Corp	2,7 %
Air Liquide SA	2,7 %
SAP SE	2,6 %
Amadeus IT Group SA	2,2 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,1 %
Beiersdorf AG	2,0 %
Bayer AG	2,0 %
Olympus Corp	2,0 %
Experian PLC	2,0 %
Terumo Corp	1,9 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,9 %
Diageo PLC	1,8 %
Novo Nordisk AS	1,8 %
Novartis AG	1,8 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd, C.A.A.E.	1,8 %
Pernod Ricard SA	1,7 %
Daikin Industries Ltd	1,7 %
KBC Group NV	1,6 %
Akzo Nobel NV	1,6 %
Compass Group PLC	1,5 %
UBS Group AG	1,5 %

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES – MFS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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.

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	12 526 764	—	12 526 764
TOTAL	—	12 526 764	—	12 526 764

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 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 2019	31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$	\$
MSCI EAEO net	3,00	382 144	375 877

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 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 – 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	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	7,84	6,64	7,03	6,04	6,42
Série 3	8,17	6,90	7,30	6,25	6,64
Série 5	9,12	7,64	8,01	6,80	7,15
Série 6	7,19	6,04	6,34	5,40	5,70
Série 7	7,39	6,18	6,46	5,47	5,75
Série 8*	5,62	4,71	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	1 404	1 426	2 097	1 617	2 240
Série 3	4 007	3 912	4 175	4 112	5 158
Série 5	3 409	3 693	4 304	3 672	4 175
Série 6	1 958	1 953	1 677	830	883
Série 7	208	412	197	195	147
Série 8*	1 510	977	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	179	215	298	268	349
Série 3	491	567	572	658	777
Série 5	374	483	537	540	584
Série 6	272	323	264	154	155
Série 7	28	67	31	36	26
Série 8*	269	207	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 1	3,84	3,84	3,83	3,82	3,83
Série 3	3,62	3,64	3,65	3,65	3,64
Série 5	2,73	2,75	2,75	2,75	2,76
Série 6	3,03	3,00	3,02	3,01	3,05
Série 7	2,52	2,50	2,55	2,55	2,59
Série 8*	2,72	2,70	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)	9,83	18,90	16,90	10,33	20,58

* 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 2019. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2019 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 2019

Nom du titre	Pourcentage
ASML Holding	7,1 %
Alibaba Group Holding, C.A.A.E.	4,7 %
Tencent Holdings	4,7 %
AIA Group	3,9 %
Ferrari	3,9 %
Kering	3,8 %
M3	3,6 %
Softbank	3,4 %
Zalando	3,1 %
Inditex	3,0 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019

	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	12 585	25,8 %	12 599	26,0 %	12 659	26,6 %	12 646	26,5 %
3 ans	15 172	14,9 %	15 251	15,1 %	15 456	15,6 %	—	—
5 ans	16 238	10,2 %	16 381	10,4 %	16 728	10,8 %	—	—
Depuis la création	23 080	12,2 %	15 900	8,3 %	16 280	8,7 %	10 800	4,7 %

* 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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 668	1 473
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	15 468 928	12 115 074
Primes à recevoir	1 581	8 909
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	11 404
	<u>15 472 177</u>	<u>12 136 860</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	35 940	29 037
Retraits à payer	7 146	17 077
Somme à payer pour l'achat de titres	1 899	994
	<u>44 985</u>	<u>47 108</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>15 427 192</u>	<u>12 089 752</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	<u>11,54</u>	9,17
Série 6	<u>7,95</u>	6,31
Série 7	<u>8,14</u>	6,43
Série 8	<u>5,40</u>	4,27

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	219 032	1 360 247
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(23 080)	119 792
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 398 507	(2 981 629)
	<u>3 594 459</u>	<u>(1 501 590)</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	369 766	287 144
Frais d'exploitation	37 387	30 594
	<u>407 153</u>	<u>317 738</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	<u>3 187 306</u>	<u>(1 819 328)</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	779 009	(478 595)
- par part	2,32	(1,34)
Nombre moyen de parts	336 153	358 482
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 298 479	(606 943)
- par part	1,62	(0,99)
Nombre moyen de parts	801 732	611 103
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	95 040	(41 086)
- par part	1,62	(0,61)
Nombre moyen de parts	58 785	67 008
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 014 778	(692 704)
- par part	1,09	(1,08)
Nombre moyen de parts	930 648	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

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	12 089 752	6 025 124
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 187 306	(1 819 328)
Primes		
Série 5	692 711	2 545 717
Série 6	2 053 504	5 465 581
Série 7	139 176	247 933
Série 8*	1 783 476	4 741 966
	4 668 867	13 001 197
Retraits		
Série 5	(1 456 852)	(1 006 051)
Série 6	(1 766 415)	(3 295 760)
Série 7	(210 302)	(335 585)
Série 8*	(1 085 164)	(479 845)
	(4 518 733)	(5 117 241)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	15 427 192	12 089 752

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 187 306	(1 819 328)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	23 080	(119 792)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 398 507)	2 981 629
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(219 032)	(1 360 247)
Produit de la vente/échéance de placements	2 603 146	1 019 195
Achat de placements	(2 362 541)	(8 595 500)
Somme à recevoir pour la vente de titres	11 404	(11 404)
Charges à payer	6 903	14 251
Somme à payer pour l'achat de titres	905	(535)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(147 336)	(7 891 731)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	4 676 195	12 995 810
Montant global des retraits	(4 528 664)	(5 103 945)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	147 531	7 891 865
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	195	134
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	1 473	1 339
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	1 668	1 473

* 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 2019

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,3%)			
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	589 270	13 911 575	15 468 928
Total des placements		13 911 575	15 468 928
Autres éléments d'actif net (- 0,3%)			(41 736)
Actif net (100 %)			15 427 192

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
ASML Holding	7,1 %
Alibaba Group Holding, C.A.A.E.	4,7 %
Tencent Holdings	4,7 %
AIA Group	3,9 %
Ferrari	3,9 %
Kering	3,8 %
M3	3,6 %
Softbank	3,4 %
Zalando	3,1 %
Inditex	3,0 %
Illumina	2,8 %
Tesla	2,6 %
MercadoLibre	2,5 %
Amazon.com	2,2 %
TAL Education Group, C.A.A.E.	2,1 %
Spotify Technology	2,1 %
L'Oréal	2,1 %
Genmab	2,1 %
SMC	2,0 %
Umicore	2,0 %
Espèces et quasi-espèces	2,0 %
Meituan-Dianping	1,9 %
Atlas Copco	1,9 %
Delivery Hero	1,8 %
Rolls-Royce Holdings	1,7 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 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 bénéficiaires 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.

Hiérarchie de la juste valeur

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	15 468 928	—	—	15 468 928
TOTAL	15 468 928	—	—	15 468 928

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES CROISSANCE – DESJARDINS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 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 2019	31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$	\$
MSCI EAEO net	3,00	642 514	459 531

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 2019 et 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

Aux 31 décembre 2019 et 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 les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2019	2018	2017	2016	2015
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	11,54	9,17	10,16	7,61	8,05
Série 6	7,95	6,31	6,97	5,21	5,51
Série 7	8,14	6,43	7,08	5,27	5,54
Série 8*	5,40	4,27	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	3 363	3 348	2 287	1 334	1 571
Série 6	6 370	4 785	3 222	1 154	931
Série 7	412	388	516	22	23
Série 8*	5 283	3 569	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	291	365	225	175	195
Série 6	802	758	462	221	169
Série 7	51	60	73	4	4
Série 8*	979	836	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	3,08	3,11	3,10	3,10	3,11
Série 6	2,94	2,94	2,94	2,93	2,92
Série 7	2,47	2,44	2,53	2,53	2,53
Série 8*	2,62	2,64	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	18,19	9,50	6,78	24,69	13,03

* 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 2019 et 2018

1. ÉTABLISSEMENT DES FONDS

Les Fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière (les Fonds) comportent quarante 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 :

	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	—
Obligations mondiales tactique – Desjardins	—	—	7 oct. 2019	7 oct. 2019	7 oct. 2019	7 oct. 2019	—
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	—
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 – Desjardins	—	7 oct. 2019	7 oct. 2019	7 oct. 2019	7 oct. 2019	7 oct. 2019	—
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 – Desjardins	—	—	7 oct. 2019	7 oct. 2019	7 oct. 2019	7 oct. 2019	—
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 2019 et 2018 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.

La Compagnie a ouvert les Fonds présentés ci-dessous qui sont disponibles uniquement dans les séries 5, 6, 7 et 8 :

30 avril 2018

NOM DES FONDS

DSF FPG – Conservateur – Desjardins SociéTerre

DSF FPG – Croissance – Desjardins SociéTerre

DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins SociéTerre

7 octobre 2019

NOM DES FONDS

DSF FPG – Obligations mondiales tactique – Desjardins

DSF FPG – Actions mondiales – Desjardins

La Compagnie a ouvert le Fonds présenté ci-dessous qui est disponible uniquement dans les séries 3, 5, 6, 7 et 8 :

7 octobre 2019

NOM DES FONDS

DSF FPG – Revenu de dividendes – Desjardins

Le 4 octobre 2019, la Compagnie a fermé les Fonds présentés ci-dessous :

NOM DES FONDS

DSF FPG – Revenu de dividendes – Franklin Bissett

DSF FPG – Canadien équilibré – Franklin Bissett

Les principales activités des Fonds sont présentées à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

2. MODE DE PRÉSENTATION ET PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

MODE DE PRÉSENTATION

Déclaration de conformité

Les méthodes utilisées pour la préparation des présents états financiers sont conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Ces états financiers ont été approuvés pour publication par le Comité d'audit et de gestion des risques de la Compagnie le 9 avril 2020.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Changements de méthodes comptables

Les principales règles d'évaluation et de présentation utilisées pour la préparation de ces états financiers sont indiquées ci-après.

Actifs et passifs financiers

Lors de leur comptabilisation initiale, les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés à la juste valeur. Les actifs financiers des Fonds comprennent principalement les instruments financiers non dérivés et les instruments financiers dérivés présentés à l'inventaire du portefeuille. Les passifs financiers comprennent principalement les instruments financiers dérivés.

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés à la date à laquelle les Fonds deviennent une partie prenante aux dispositions contractuelles, soit la date de transaction de l'instrument financier.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir des flux de trésorerie de ces instruments financiers ont expiré ou lorsque les Fonds ont transféré la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété.

Classement et évaluation

Les Fonds classifient et évaluent les instruments financiers conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers*. Les actifs financiers sont évalués au coût amorti, à la JVRN ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels ainsi que du modèle économique en vertu duquel les actifs financiers sont gérés.

Les portefeuilles d'actifs financiers sont gérés sur la base de la juste valeur et la performance est évaluée à la juste valeur. Les Fonds sont évalués à la juste valeur et cette information est utilisée pour évaluer la performance des actifs et pour prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres à revenu fixe correspondent uniquement à des remboursements de principal et d'intérêt, toutefois, ces titres ne sont ni détenus pour percevoir les flux de trésorerie contractuels ni pour percevoir les flux de trésorerie contractuels et vendre. La perception des flux de trésorerie contractuels est seulement accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique des Fonds. Par conséquent, tous les instruments financiers sont évalués à la JVRN.

Dépréciation

Pour ce qui est du modèle de dépréciation, il s'applique aux actifs financiers, engagements de prêt et contrats de garanties financières, à l'exception des instruments financiers à la JVRN ou désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Comme les autres 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 2019 et 2018, 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.

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, titres indiciels et fonds négociés en Bourse

Les actions, les titres indiciels et les fonds négociés en Bourse sont inscrits au cours de clôture de la Bourse où le titre correspondant est le plus négocié. Les bons de souscription non cotés sont évalués à l'aide d'un modèle d'évaluation reconnu, dont celui de Black & Scholes.

Obligations, titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des 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.

Évaluation des titres non cotés et autres placements

Lorsque les principes d'évaluation des placements décrits précédemment ne sont pas appropriés, la juste valeur est déterminée selon les meilleures estimations de la Compagnie à l'aide de procédures d'évaluation établies qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation. Ces procédures couvrent, entre autres, les titres en arrêt de transaction, les titres de sociétés privées ainsi que les titres non liquides. Pour plus d'information, se reporter à la note 3 « Jugements significatifs, estimations et hypothèses ».

Opérations de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération. Le coût est déterminé selon la méthode du coût moyen, à l'exception du coût des titres de marché monétaire qui est déterminé selon la méthode de l'épuisement successif. Le coût moyen n'inclut pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe, à l'exception des obligations sans coupon. Les coûts de transaction, comme les commissions de courtage, engagés au moment de l'achat et de la vente de titres par les Fonds, sont constatés à l'état du résultat global. L'écart entre la plus-value (moins-value) non réalisée des placements au début et à la fin de 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 de 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 de 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Les Fonds ont un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de compenser un actif et un passif financiers 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 les mises en pension, les sommes à recevoir sur la vente de titres et les sommes à payer pour l'achat de titres font l'objet d'accords généraux de compensation ou d'ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation à l'état de la situation financière, car le droit de compensation n'est exécutoire qu'en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

Autres éléments d'actif et de passif

Les primes à recevoir, la somme à recevoir pour la vente de titres, la garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres et les mises en pension ainsi que les intérêts, dividendes et autres montants à recevoir sont évalués au coût amorti.

De même, les charges à payer, les retraits à payer, la somme à payer pour l'achat de titres, les engagements relatifs à des prêts de titres et des mises en pension, ainsi que les intérêts, dividendes et autres montants à payer sont évalués au coût amorti.

Étant donné l'échéance à court terme des autres éléments d'actif et de passif, leur valeur comptable se rapproche de leur juste valeur.

Revenus

Les revenus d'intérêts à des fins d'attribution tirés des placements en titres de créance, présentés à l'état du résultat global, sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont gagnés. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ni les escomptes reçus à l'achat de titres de créance, à l'exception des obligations sans coupon. Les dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les revenus provenant des fonds négociés en Bourse et des fiducies de revenu sont présentés sous le poste « Dividendes ». Les 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 de titres, de même que les revenus et les dépenses, exprimés en devises, sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur aux dates des opérations.

Les écarts de conversion se rapportant à la trésorerie sont présentés à titre d'« Écart de conversion sur encaisse » et les écarts de conversion se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » et « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » dans l'état du résultat global.

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 les rendements par le pouvoir qu'il détient sur celle-ci.

Entreprises associées

Les entreprises associées sont des participations dans des entités sur lesquelles les Fonds exercent une influence notable, sans toutefois exercer un contrôle.

Entités structurées

Les entités structurées sont des entités conçues de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité. La Compagnie a déterminé que les placements dans des fonds sous-jacents (incluant les sociétés en commandite), des titres indicels (incluant les fonds négociés en Bourse), des titres adossés à des créances hypothécaires, des titres adossés à des crédits mobiliers et des master asset vehicles (inclus dans les obligations) sont des entités structurées, à moins que le lien spécifié soit différent. Les valeurs totales de ces titres dans le tableau « Hiérarchie de la juste valeur » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

Se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds pour plus d'information sur la participation dans des entités.

3. JUGEMENTS SIGNIFICATIFS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la Compagnie doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des instruments financiers dérivés. La juste valeur est déterminée à partir de modèles qui maximisent l'utilisation de données de marché observables et minimisent l'utilisation de données non observables. Les Fonds considèrent comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et sont examinés périodiquement par du personnel expérimenté de la Compagnie.

Lorsque des prix cotés ne sont pas disponibles, les estimations de la juste valeur sont établies à l'aide de la valeur actualisée et d'autres méthodes d'évaluation, qui sont elles-mêmes fonction des hypothèses relatives au montant et à l'échéancier des flux de trésorerie futurs estimatifs et aux taux d'actualisation, lesquels reflètent divers degrés de risque, dont le risque de liquidité, le risque de crédit, les risques liés aux taux d'intérêt, aux taux de change et à la volatilité des prix et des taux.

Le calcul des justes valeurs peut différer compte tenu de l'utilisation du jugement dans l'application des techniques d'évaluation et des estimations acceptables. La juste valeur reflète les conditions du marché à une date donnée et, pour cette raison, peut ne pas être représentative des justes valeurs futures. Se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers.

Classement et évaluation des placements

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds, la Compagnie doit poser des jugements importants concernant le modèle économique selon lequel les instruments financiers et les dérivés sont détenus. La Compagnie a déterminé que le modèle économique des Fonds est celui selon lequel les portefeuilles sont gérés sur la base de la juste valeur et la performance est évaluée à la juste valeur. Se reporter à la note 2 « Mode de présentation et principales méthodes comptables » pour de plus amples renseignements sur les instruments financiers.

4. ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

Structure des Fonds et des parts attribuées

Les Fonds sont des actifs en propriété exclusive de Desjardins Sécurité financière qui sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Les actifs des Fonds ne peuvent être utilisés qu'aux fins du paiement de prestations en vertu des contrats.

Chaque Fonds comporte des séries de parts attribuées à des contrats afin de déterminer la valeur des prestations payables en fonction des parts attribuées à ces contrats. Le titulaire de contrat n'acquiert aucun droit direct sur les parts ni sur l'actif d'un Fonds du fait d'avoir souscrit un contrat, mais simplement un droit aux prestations payables en vertu de ce contrat.

Les parts de la même série d'un Fonds ont la même valeur liquidative par part. Sous réserve des règles administratives de la Compagnie, les titulaires de contrat ont le droit de faire des transactions en vertu de leur contrat, comme des paiements de prime, des retraits et des échanges entre les Fonds. À la suite de ces transactions, des parts sont attribuées à leur contrat ou rachetées de celui-ci conformément aux modalités de chaque contrat ou aux dispositions de la loi. Comme les titulaires de contrat ne possèdent pas les parts d'un Fonds, ils ne peuvent pas vendre ni transférer la propriété de parts à une autre partie. Les parts d'un Fonds ne confèrent aucun droit de vote.

Classement des parts détenues pour le compte des titulaires de contrat

Les parts en circulation des Fonds sont considérées comme des « instruments remboursables au gré du porteur » conformément à IAS 32 *Instruments financiers : Présentation* (IAS 32). IAS 32 exige que les parts comportant une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser cet instrument contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers. Les Fonds émettent différentes séries de parts détenues pour le compte des titulaires de contrat ayant égalité de rang, mais possédant des caractéristiques distinctes.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

En outre, les Fonds sont soumis à une obligation contractuelle d'attribuer annuellement tout revenu imposable et de permettre aux titulaires de contrat de demander le paiement en trésorerie de toute attribution. Ces caractéristiques contreviennent aux exigences d'IAS 32 pour la comptabilisation des parts dans les capitaux propres. En conséquence, dans les présents états financiers, les parts en circulation des Fonds sont classées dans les passifs financiers.

Évaluation des parts

Les parts d'un Fonds sont évaluées selon les règles administratives établies par la Compagnie et conformément au contrat et à toutes les lois et à tous les règlements applicables aux Fonds.

Les frais de rachat et de gestion varient selon les séries (se reporter à la note 5). La valeur liquidative par part est déterminée séparément pour les parts de chaque série de chaque Fonds, chaque jour de Bourse, au moyen de la division de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat par le nombre de parts en circulation.

Séries de parts disponibles

Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière, le Régime Millénia III, le Régime d'accroissement de l'Impériale et les différents Contrats offerts en vertu de chacun de ces Régimes proposent différentes Séries, elles-mêmes dotées de garanties, de dispositions et de Ratios des frais de gestion (RFG) qui leur sont propres.

Série IGP: Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime d'accroissement de l'Impériale par l'intermédiaire de ses trois Contrats restants (C71, C81 et C88). Le Régime d'accroissement de l'Impériale était offert avant 1995.

Série 1: Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime Millénia III par l'entremise de deux Contrats distincts: Millénia III et Millénia III – Nouvelle Ère. Le Régime Millénia III a été offert du 15 novembre 1995 au 28 octobre 2007.

Série 3: Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime Millénia III par l'entremise de deux Contrats distincts: Millénia III – Classique et Millénia III – Nouvelle Ère. Le Régime Millénia III a été offert du 15 novembre 1995 au 28 octobre 2007.

Série 5: Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Série 6: Cette Série est offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Série 7: Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Série 8: Cette Série est offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 30 avril 2018 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Nombre de parts

Le nombre de parts en circulation de chaque Fonds aux 31 décembre 2019 et 2018 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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT						
Sécuritaire						
Série 5	1 389 411	936 561	627 857	227 764	175 007	74 324
Série 6	3 064 802	2 290 648	1 337 749	672 813	563 595	1 059 501
Série 7	291 541	320 747	81 827	269 842	111 033	372 188
Série 8	1 164 209	685 063	714 207	714 710	235 061	29 647
Modéré						
Série 5	917 159	490 648	595 001	467 709	168 490	164 641
Série 6	5 427 180	4 653 709	2 249 604	1 991 889	1 476 133	2 243 303
Série 7	1 251 227	1 553 760	47 773	871 694	350 306	414 821
Série 8	2 853 699	1 777 875	1 778 038	1 999 299	702 214	221 424
Équilibré						
Série 5	20 529 980	999 255	21 284 247	620 581	1 753 522	183 392
Série 6	14 170 615	9 039 364	7 325 544	2 934 658	2 194 293	5 298 040
Série 7	2 412 619	1 990 807	769 831	537 177	348 019	317 848
Série 8	8 837 940	4 883 148	4 912 732	5 327 155	957 940	444 007
Croissance						
Série 5	3 509 363	2 776 875	1 376 597	1 369 901	644 109	405 490
Série 6	7 397 026	6 525 782	1 979 143	2 279 159	1 107 899	3 395 224
Série 7	1 109 493	1 189 602	25 651	320 566	105 760	349 123
Série 8	4 587 612	3 532 430	1 337 917	3 709 794	282 735	177 364

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Croissance maximale						
Série 5	123 477	76 839	66 961	41 546	20 323	3 419
Série 6	750 463	648 883	246 745	281 061	145 165	303 477
Série 7	315 388	284 072	43 627	86 410	12 311	9 520
Série 8	367 242	263 355	119 686	275 756	15 799	12 401
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE						
Conservateur – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	379 555	38 217	352 976	39 096	11 638	879
Série 6	471 101	167 604	357 031	219 894	53 534	52 290
Série 7	29 984	28 000	13 320	28 000	11 336	—
Série 8	464 506	213 197	371 069	253 487	119 760	40 290
Équilibré – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	1 480 766	1 334 952	439 498	290 213	293 684	297 517
Série 6	1 855 419	1 643 981	642 780	566 733	431 342	837 369
Série 7	829 442	882 678	106 399	83 242	159 635	69 999
Série 8	1 076 970	789 301	515 105	847 879	227 436	58 578
Croissance – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	315 284	120 981	305 845	121 859	111 542	878
Série 6	921 071	259 258	942 631	333 119	280 818	73 861
Série 7	28 000	28 000	—	28 000	—	—
Série 8	750 216	295 011	476 768	304 940	21 563	9 929
Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	38 302	36 382	5 627	36 382	3 707	—
Série 6	249 792	110 979	160 274	111 694	21 461	715
Série 7	28 000	28 000	—	28 000	—	—
Série 8	49 130	49 634	5 022	101 885	5 526	52 251
FONDS INDIVIDUELS						
Revenu						
Marché monétaire						
Série 1	51 938	55 955	25 036	8 356	29 053	20 118
Série 3	271 837	283 176	172 476	122 334	183 815	141 388
Série 5	2 972 092	1 990 271	2 537 795	855 718	1 555 974	1 151 971
Série 6	1 963 546	2 030 405	1 521 657	1 731 758	1 588 516	2 166 025
Série 7	206 518	329 291	238 986	362 559	361 759	391 578
Série 8	1 296 675	630 384	1 790 968	1 012 264	1 124 677	381 880
Série IGP	108 204	133 861	683	5 937	26 340	8 599
Revenu – Fiera Capital						
Série 1	92 140	103 725	4 057	696	15 642	27 752
Série 3	492 400	600 816	41 574	36 047	149 990	151 684
Série 5	4 083 682	4 510 807	669 255	432 186	1 096 380	1 548 746
Série 6	1 669 297	1 332 483	676 694	437 160	339 880	917 214
Série 7	602 988	273 727	538 169	258 146	208 908	320 427
Série 8	665 481	431 050	382 768	641 090	148 337	210 040
Obligations canadiennes						
Série 5	3 858 739	4 755 237	312 405	389 621	1 208 903	1 584 929
Série 6	984 557	987 456	177 417	261 633	180 316	574 381
Série 7	163 902	65 905	140 060	1 472	42 063	3 600
Série 8	259 842	222 906	72 889	263 214	35 953	40 308
Obligations mondiales tactique – Desjardins						
Série 5	24 396	—	24 437	—	41	—
Série 6	38 345	—	48 319	—	9 974	—
Série 7	27 530	—	27 530	—	—	—
Série 8	39 258	—	97 520	—	58 262	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Équilibré et répartition d'actifs						
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel						
Série 3	501 391	615 258	43 907	51 647	157 774	117 920
Série 5	13 661 509	15 855 931	1 440 484	1 557 805	3 634 906	4 295 659
Série 6	3 688 543	3 960 626	491 896	898 385	763 979	2 917 371
Série 7	832 956	976 953	16 958	65 057	160 955	192 616
Série 8	2 012 123	2 018 904	418 843	2 228 455	425 624	209 551
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel						
Série 3	778 830	970 057	19 864	34 023	211 091	227 538
Série 5	23 754 397	26 354 449	2 439 518	2 507 094	5 039 570	4 678 013
Série 6	3 232 407	3 387 680	379 921	644 393	535 194	1 983 254
Série 7	617 171	618 909	25 744	52 307	27 482	324 028
Série 8	1 128 807	1 324 319	295 809	1 579 286	491 321	254 967
Canadien équilibré – Fidelity						
Série 3	790 534	907 078	129 983	73 305	246 527	203 956
Série 5	61 844 486	68 009 847	7 322 201	7 066 197	13 487 562	15 708 417
Série 6	4 990 641	5 066 648	966 816	1 116 234	1 042 823	3 326 900
Série 7	774 936	788 139	11 047	260 812	24 250	213 189
Série 8	2 546 267	2 211 907	876 503	2 453 931	542 143	242 024
Revenu mensuel américain – Fidelity						
Série 5	448 534	399 971	156 594	119 065	108 031	264 089
Série 6	1 255 701	1 071 807	451 039	482 812	267 145	977 100
Série 7	459 233	449 840	122 267	238 605	112 874	210 262
Série 8	1 326 896	966 573	576 030	1 090 633	215 707	124 060
Global équilibré – Jarislowsky Fraser						
Série 3	835 655	937 841	84 461	113 621	186 647	213 495
Série 5	17 577 163	19 467 492	2 529 653	2 643 163	4 419 982	4 217 853
Série 6	7 232 861	6 859 990	1 632 202	2 361 840	1 259 331	4 923 428
Série 7	1 511 812	1 653 246	40 970	383 877	182 404	433 047
Série 8	4 893 950	4 195 884	1 528 296	4 494 875	830 230	298 991
Canadien équilibré – Fiera Capital						
Série 1	477 511	534 521	15 962	15 427	72 972	102 858
Série 3	987 937	975 799	326 594	34 315	314 456	159 318
Série 5	10 224 074	10 560 082	1 577 614	864 518	1 913 622	1 912 828
Série 6	2 903 331	1 980 857	1 513 596	640 817	591 122	1 521 033
Série 7	248 056	243 390	49 388	246 992	44 722	222 351
Série 8	2 434 005	1 416 749	1 468 219	1 579 266	450 963	162 517
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3	1 177 408	1 448 161	38 926	198 201	309 679	323 334
Série 5	56 073 927	61 290 715	5 572 097	5 259 971	10 788 885	10 573 439
Série 6	4 984 324	5 205 510	556 874	841 691	778 060	2 311 195
Série 7	461 933	603 353	3 049	183 092	144 469	370 325
Série 8	2 014 885	1 931 743	401 718	2 092 223	318 576	160 480
Canadien équilibré – CI Signature						
Série 5	10 009 727	11 596 722	994 081	1 708 805	2 581 076	3 078 503
Série 6	4 021 377	4 250 477	489 418	1 263 929	718 518	2 798 989
Série 7	870 977	929 069	1 117	505 235	59 209	173 821
Série 8	2 221 160	2 158 501	414 029	2 355 805	351 370	197 304
Revenu et croissance – CI Signature						
Série 5	6 603 178	6 870 696	1 499 674	2 220 121	1 767 192	1 569 076
Série 6	5 353 910	5 618 380	1 085 106	2 674 327	1 349 576	3 961 662
Série 7	1 095 368	1 230 563	54 959	363 947	190 154	205 372
Série 8	4 504 824	4 261 339	1 172 617	4 605 944	929 132	344 605

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Croissance et revenu – NEI NordOuest						
Série 3	264 383	289 319	74 060	97 471	98 996	105 669
Série 5	19 414 717	20 727 468	2 740 874	4 182 827	4 053 625	4 177 458
Série 6	7 176 397	6 450 285	2 478 285	4 082 426	1 752 173	3 390 354
Série 7	1 177 952	1 530 261	48 268	1 143 363	400 577	210 005
Série 8	5 342 427	3 998 405	2 717 608	4 484 769	1 373 586	486 364
Croissance mondiale – NEI Sélect						
Série 3	284 364	338 553	22 004	49 616	76 193	147 622
Série 5	9 183 520	9 991 356	1 341 204	3 161 283	2 149 040	1 924 475
Série 6	4 499 291	4 258 936	1 011 728	2 145 888	771 373	2 289 828
Série 7	929 071	1 034 185	1 934	315 754	107 048	157 293
Série 8	2 899 151	2 656 090	797 735	2 888 100	554 674	232 010
Répartition d'actifs canadiens –						
CI Cambridge						
Série 5	582 394	657 052	78 779	78 069	153 437	242 200
Série 6	700 790	780 271	181 514	152 644	260 995	791 536
Série 7	331 847	515 055	61 728	281 073	244 936	79 822
Série 8	623 186	641 523	176 999	725 195	195 336	83 672
Croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3	287 964	314 825	8 912	28 504	35 773	86 372
Série 5	6 228 522	7 007 054	553 225	530 847	1 331 757	1 224 727
Série 6	444 954	511 366	85 802	179 762	152 214	308 312
Série 7	17 601	42 744	4 944	30 618	30 087	52
Série 8	297 119	235 386	95 878	278 252	34 145	42 866
Actions canadiennes						
Revenu de dividendes – Desjardins						
Série 3	4 803 321	—	5 127 377	—	324 056	—
Série 5	21 770 286	—	23 741 230	—	1 970 944	—
Série 6	1 717 930	—	1 844 551	—	126 621	—
Série 7	152 701	—	172 038	—	19 337	—
Série 8	1 123 310	—	1 224 793	—	101 483	—
Dividendes canadiens – NEI NordOuest						
Série 5	1 495 464	1 866 598	81 854	251 752	452 988	624 757
Série 6	710 425	714 453	248 142	362 311	252 170	488 343
Série 7	50 057	97 867	387	67 892	48 197	15 723
Série 8	922 200	591 759	492 976	647 311	162 535	55 552
Actions canadiennes – Jarislowky Fraser						
Série 3	288 009	380 483	11 079	33 794	103 553	100 170
Série 5	12 804 579	14 564 995	991 982	650 732	2 752 398	3 350 243
Série 6	227 435	253 530	66 971	89 281	93 066	145 598
Série 7	95 695	156 236	7 653	92 572	68 194	21 020
Série 8	116 459	111 962	28 947	118 582	24 450	6 620
Actions canadiennes –						
Fidelity Frontière Nord ^{MD}						
Série 3	89 458	104 921	7 530	18 755	22 993	35 342
Série 5	1 385 256	1 554 803	97 002	240 166	266 549	498 118
Série 6	1 595 827	1 602 916	337 707	432 799	344 796	1 090 684
Série 7	130 830	169 559	1 473	57 900	40 202	78 259
Série 8	1 236 868	1 008 081	522 287	1 105 409	293 500	97 328
Actions canadiennes – Franklin Bissett						
Série 1	1 938 478	2 277 843	44 727	77 212	384 092	492 787
Série 3	1 340 255	1 620 144	42 102	59 556	321 991	295 826
Série 5	773 714	949 135	62 328	55 993	237 749	336 787
Série 6	504 686	499 006	99 857	80 063	94 177	427 598
Série 7	18 443	17 100	22 166	—	20 823	25 727
Série 8	313 952	324 570	86 374	354 193	96 992	29 623
Série IGP	211 547	233 459	1 227	1 810	23 139	32 366

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Spécialisé actions – NEI NordOuest						
Série 3	302 362	332 705	6 816	11 161	37 159	85 531
Série 5	1 098 370	1 295 819	47 146	208 423	244 595	510 274
Série 6	214 140	218 472	131 646	59 026	135 978	207 195
Série 7	5 522	5 522	1 468	—	1 468	—
Série 8	207 883	116 568	117 590	183 169	26 275	66 601
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett						
Série 3	248 628	312 176	8 725	9 975	72 273	60 665
Série 5	287 675	371 597	48 525	29 591	132 447	122 766
Série 6	498 931	519 712	88 699	156 524	109 480	266 109
Série 7	14 520	17 506	—	7 689	2 986	44 201
Série 8	97 897	109 804	10 422	118 067	22 329	8 263
Actions étrangères						
Actions américaines – MFS						
Série 3	450 114	474 709	77 178	108 291	101 773	145 241
Série 5	1 365 992	1 457 234	250 171	387 333	341 413	397 364
Série 6	1 527 260	1 388 943	749 962	913 437	611 645	924 887
Série 7	96 354	166 541	10 125	197 023	80 312	104 992
Série 8	1 839 341	1 217 030	1 130 676	1 259 547	508 365	42 517
Actions américaines valeur – Desjardins						
Série 1	220 551	306 603	2 235	9 972	88 287	53 173
Série 3	245 079	277 111	20 950	50 021	52 982	81 275
Série 5	880 032	1 032 094	98 106	115 993	250 168	289 983
Série 6	739 238	781 744	133 045	241 236	175 551	493 493
Série 7	17 115	35 761	—	19 198	18 646	52 148
Série 8	811 366	649 940	298 311	701 151	136 885	51 211
Mondial de dividendes – Desjardins						
Série 5	844 229	994 469	148 507	148 233	298 747	168 861
Série 6	1 631 313	1 501 608	599 709	560 287	470 004	1 321 040
Série 7	335 280	359 111	1 104	28 162	24 935	56 919
Série 8	1 559 222	1 325 817	452 989	1 477 023	219 584	151 206
Actions mondiales – Desjardins						
Série 5	30 525	—	30 525	—	—	—
Série 6	30 525	—	30 525	—	—	—
Série 7	30 525	—	30 525	—	—	—
Série 8	30 525	—	30 525	—	—	—
Actions mondiales – MFS						
Série 3	560 134	667 905	32 618	148 849	140 389	122 133
Série 5	8 015 043	9 206 301	512 852	594 272	1 704 110	1 563 295
Série 6	452 240	468 390	130 361	274 360	146 511	322 366
Série 7	87 179	131 212	69 663	142 159	113 696	67 196
Série 8	539 140	444 314	150 536	474 562	55 710	30 248
Actions internationales – MFS						
Série 1	179 161	214 701	4 117	70 475	39 657	153 933
Série 3	490 629	566 542	39 475	86 999	115 388	92 498
Série 5	373 758	483 192	55 813	80 929	165 247	135 203
Série 6	272 469	323 365	44 063	303 213	94 959	244 153
Série 7	28 155	66 737	24 685	61 591	63 267	25 410
Série 8	268 500	207 462	96 620	217 370	35 582	9 908
Actions internationales croissance – Desjardins						
Série 5	291 453	364 932	68 101	233 684	141 580	93 831
Série 6	801 683	758 352	288 899	737 425	245 568	441 000
Série 7	50 533	60 239	19 142	31 558	28 848	44 262
Série 8	979 029	835 830	366 412	939 686	223 213	103 856

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.

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	—
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	—
Obligations mondiales tactique							
– Desjardins	—	—	1,85	1,70	1,25	1,40	—
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	—
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	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 7	Série 8	Série IGP
	%	%	%	%	%	%	%
Actions canadiennes							
Revenu de dividendes – Desjardins	—	2,05	2,05	2,00	1,55	1,70	—
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 – Desjardins	—	—	2,15	2,10	1,65	1,80	—
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 22 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 2019 %	31 décembre 2018 %	31 décembre 2017 %	31 décembre 2016 %	31 décembre 2015 %
SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT					
Sécuritaire**					
Série 5	2,61	2,61	2,59	2,59	2,59*
Série 6	2,47	2,46	2,47	2,47	2,49
Série 7	1,87	1,90	1,91	1,88	2,01
Série 8	2,11	2,14*	—	—	—
Modéré**					
Série 5	2,61	2,68	2,67	2,70	2,64*
Série 6	2,51	2,50	2,50	2,49	2,51
Série 7	1,96	1,95	1,95	1,90	1,90
Série 8	2,16	2,19*	—	—	—
Équilibré**					
Série 5	2,73	2,73	2,73	2,76	2,70*
Série 6	2,56	2,56	2,56	2,54	2,57
Série 7	2,04	2,05	2,07	2,08	2,13
Série 8	2,23	2,25*	—	—	—

	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015
	%	%	%	%	%
Croissance**					
Série 5	2,78	2,79	2,78	2,82	2,76*
Série 6	2,58	2,58	2,58	2,59	2,68
Série 7	2,06	2,05	2,07	2,10	2,18
Série 8	2,25	2,31*	—	—	—
Croissance maximale**					
Série 5	2,75	2,76	2,76	2,87	2,81*
Série 6	2,69	2,70	2,70	2,67	2,71
Série 7	2,11	2,06	2,24	2,24	2,24
Série 8	2,35	2,36*	—	—	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE					
Conservateur – Desjardins SociéTerre					
Série 5	2,82	2,76*	—	—	—
Série 6	2,70	2,64*	—	—	—
Série 7	2,18	2,14*	—	—	—
Série 8	2,36	2,31*	—	—	—
Équilibré – Desjardins SociéTerre					
Série 5	2,82	2,81	2,81	2,81	2,81*
Série 6	2,70	2,68	2,70	2,76	2,74*
Série 7	2,12	2,13	2,11	2,30	2,30*
Série 8	2,38	2,42*	—	—	—
Croissance – Desjardins SociéTerre					
Série 5	2,83	2,93*	—	—	—
Série 6	2,85	2,81*	—	—	—
Série 7	2,36	2,31*	—	—	—
Série 8	2,42	2,48*	—	—	—
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre					
Série 5	3,16	3,09*	—	—	—
Série 6	3,02	2,98*	—	—	—
Série 7	2,53	2,48*	—	—	—
Série 8	2,70	2,64*	—	—	—
FONDS INDIVIDUELS					
Revenu					
Marché monétaire**					
Série 1	1,72	1,73	1,72	1,72	1,72
Série 3	1,73	1,73	1,73	1,71	1,72
Série 5	1,39	1,39	1,38	1,38	1,39
Série 6	1,13	1,13	1,13	1,12	1,10
Série 7	0,59	0,59	0,58	0,61	0,63
Série 8	0,80	0,79*	—	—	—
Série IGP	1,66	1,66	1,65	1,66	1,66
Revenu – Fiera Capital					
Série 1	2,98	2,97	2,95	2,93	2,93
Série 3	2,60	2,61	2,61	2,61	2,61
Série 5	1,96	1,96	1,96	1,96	1,96
Série 6	1,79	1,77	1,78	1,77	1,79
Série 7	1,28	1,29	1,20	1,22	1,31
Série 8	1,44	1,46*	—	—	—
Obligations canadiennes**					
Série 5	1,97	1,96	1,96	1,96	1,96*
Série 6	1,80	1,80	1,78	1,77	1,75*
Série 7	1,23	1,22	1,22	1,22	1,32*
Série 8	1,48	1,46*	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

	31 décembre 2019 %	31 décembre 2018 %	31 décembre 2017 %	31 décembre 2016 %	31 décembre 2015 %
Obligations mondiales tactique – Desjardins					
Série 5	2,47*	—	—	—	—
Série 6	2,30*	—	—	—	—
Série 7	1,78*	—	—	—	—
Série 8	1,95*	—	—	—	—
Équilibré et répartition d'actifs					
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel					
Série 3	3,14	3,15	3,14	3,14	3,13
Série 5	2,92	2,92	2,91	2,91	2,92
Série 6	2,72	2,71	2,70	2,71	2,68
Série 7	2,22	2,22	2,18	2,20	2,27
Série 8	2,38	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	2,75	2,76	2,75
Série 7	2,27	2,27	2,28	2,30	2,30
Série 8	2,40	2,42*	—	—	—
Canadien équilibré – Fidelity					
Série 3	3,38	3,38	3,38	3,39	3,41
Série 5	2,96	2,96	2,96	2,96	2,96
Série 6	2,81	2,81	2,81	2,81	2,82
Série 7	2,27	2,27	2,28	2,28	2,34
Série 8	2,48	2,48*	—	—	—
Revenu mensuel américain – Fidelity					
Série 5	3,01	3,00	2,97	3,10	3,04*
Série 6	2,89	2,88	2,89	2,99	2,93*
Série 7	2,38	2,37	2,39	2,47	2,42*
Série 8	2,57	2,59*	—	—	—
Global équilibré – Jarislowsky Fraser					
Série 3	3,37	3,37	3,37	3,39	3,40
Série 5	2,85	2,85	2,85	2,85	2,85
Série 6	2,67	2,68	2,68	2,63	2,59*
Série 7	2,16	2,15	2,18	2,24	2,24*
Série 8	2,33	2,36*	—	—	—
Canadien équilibré – Fiera Capital**					
Série 1	3,83	3,83	3,83	3,83	3,83
Série 3	3,19	3,19	3,18	3,19	3,20
Série 5	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55
Série 6	2,57	2,57	2,57	2,57	2,59
Série 7	2,04	2,03	2,08	2,08	2,12
Série 8	2,25	2,25*	—	—	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel					
Série 3	3,28	3,27	3,26	3,26	3,27
Série 5	2,98	2,97	2,97	2,97	2,97
Série 6	2,78	2,78	2,79	2,80	2,79
Série 7	2,27	2,27	2,29	2,34	2,36
Série 8	2,44	2,48*	—	—	—
Canadien équilibré – CI Signature					
Série 5	3,00	3,00	2,99	2,99	2,99
Série 6	2,79	2,78	2,78	2,79	2,78
Série 7	2,24	2,25	2,28	2,29	2,34
Série 8	2,44	2,48*	—	—	—

	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015
	%	%	%	%	%
Revenu et croissance – CI Signature					
Série 5	3,04	3,04	3,04	3,05	3,05
Série 6	2,90	2,90	2,89	2,90	2,85
Série 7	2,35	2,34	2,36	2,36	2,32
Série 8	2,57	2,59*	—	—	—
Croissance et revenu – NEI NordOuest					
Série 3	3,59	3,62	3,63	3,64	3,64
Série 5	2,94	2,94	2,94	2,94	2,94
Série 6	2,84	2,83	2,84	2,85	2,87
Série 7	2,34	2,28	2,29	2,30	2,41
Série 8	2,50	2,53*	—	—	—
Croissance mondiale – NEI Sélect					
Série 3	3,82	3,82	3,83	3,85	3,85
Série 5	3,13	3,13	3,13	3,13	3,12
Série 6	2,99	3,00	2,99	2,98	2,98
Série 7	2,42	2,37	2,46	2,40	2,59
Série 8	2,67	2,70*	—	—	—
Répartition d'actifs canadiens – CI Cambridge					
Série 5	2,89	2,90	2,89	2,90	2,89
Série 6	2,71	2,71	2,70	2,70	2,68
Série 7	2,21	2,20	2,21	2,19	2,30
Série 8	2,37	2,42*	—	—	—
Croissance – Franklin Quotientiel					
Série 3	3,60	3,60	3,60	3,61	3,61
Série 5	3,22	3,22	3,22	3,22	3,22
Série 6	2,89	2,89	2,89	2,89	2,92
Série 7	2,40	2,46	2,45	2,45	2,47
Série 8	2,55	2,59*	—	—	—
Actions canadiennes					
Revenu de dividendes – Desjardins					
Série 3	3,11*	—	—	—	—
Série 5	2,66*	—	—	—	—
Série 6	2,55*	—	—	—	—
Série 7	2,04*	—	—	—	—
Série 8	2,24*	—	—	—	—
Dividendes canadiens – NEI NordOuest					
Série 5	3,07	3,07	3,07	3,08	3,08
Série 6	2,87	2,87	2,88	2,87	2,85
Série 7	2,36	2,39	2,39	2,41	2,41
Série 8	2,56	2,53*	—	—	—
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser					
Série 3	3,60	3,60	3,60	3,59	3,58
Série 5	2,92	2,92	2,92	2,92	2,91
Série 6	2,84	2,82	2,82	2,93	2,87*
Série 7	2,37	2,33	2,41	2,41	2,36*
Série 8	2,50	2,53*	—	—	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}					
Série 3	3,57	3,58	3,57	3,56	3,59
Série 5	3,21	3,21	3,20	3,20	3,20
Série 6	3,03	3,04	3,03	3,04	3,05
Série 7	2,53	2,55	2,48	2,46	2,58
Série 8	2,72	2,70*	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

	31 décembre 2019 %	31 décembre 2018 %	31 décembre 2017 %	31 décembre 2016 %	31 décembre 2015 %
Actions canadiennes – Franklin Bissett					
Série 1	3,97	3,97	3,97	3,98*	—
Série 3	3,58	3,59	3,58	3,59	3,59
Série 5	2,97	2,97	2,97	2,97	2,97
Série 6	2,80	2,80	2,80	2,80	2,79
Série 7	2,39	2,27	2,41	2,41	2,41
Série 8	2,49	2,53*	—	—	—
Série IGP	2,39	2,38	2,39	2,38*	—
Spécialisé actions – NEI NordOuest					
Série 3	3,81	3,83	3,82	3,82	3,83
Série 5	3,27	3,28	3,28	3,28	3,27
Série 6	3,20	3,23	3,24	3,21	3,21
Série 7	2,76	2,76	2,76	2,76	2,76
Série 8	2,91	2,87*	—	—	—
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett					
Série 3	3,77	3,76	3,76	3,76	3,74
Série 5	3,14	3,14	3,14	3,14	3,13
Série 6	3,14	3,14	3,14	3,14	3,12
Série 7	2,73	2,45	2,74	2,74	2,56
Série 8	2,82	2,87*	—	—	—
Actions étrangères					
Actions américaines – MFS**					
Série 3	3,70	3,73	3,74	3,75	3,76
Série 5	2,93	2,94	2,93	2,93	2,93
Série 6	2,90	2,90	2,88	2,87	2,88
Série 7	2,42	2,43	2,44	2,44	2,47
Série 8	2,57	2,59*	—	—	—
Actions américaines valeur – Desjardins					
Série 1	3,83	3,82	3,82	3,82	3,81
Série 3	3,20	3,20	3,21	3,22	3,23
Série 5	3,06	3,06	3,06	3,05	3,06
Série 6	2,84	2,84	2,84	2,83	2,79
Série 7	2,33	2,22	2,38	2,27	2,25
Série 8	2,54	2,53*	—	—	—
Mondial de dividendes – Desjardins					
Série 5	2,82	2,81	2,80	2,80	2,79
Série 6	2,89	2,89	2,89	2,87	2,83
Série 7	2,39	2,37	2,37	2,34	2,47
Série 8	2,56	2,59*	—	—	—
Actions mondiales – Desjardins					
Série 5	2,93*	—	—	—	—
Série 6	2,87*	—	—	—	—
Série 7	2,36*	—	—	—	—
Série 8	2,53*	—	—	—	—
Actions mondiales – MFS**					
Série 3	3,36	3,37	3,37	3,36	3,39
Série 5	2,90	2,90	2,90	2,92	2,92
Série 6	2,95	2,94	2,94	2,93	2,95
Série 7	2,46	2,43	2,46	2,53	2,53
Série 8	2,63	2,64*	—	—	—
Actions internationales – MFS**					
Série 1	3,84	3,84	3,83	3,82	3,83
Série 3	3,62	3,64	3,65	3,65	3,64
Série 5	2,73	2,75	2,75	2,75	2,76
Série 6	3,03	3,00	3,02	3,01	3,05
Série 7	2,52	2,50	2,55	2,55	2,59
Série 8	2,72	2,70*	—	—	—

	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015
	%	%	%	%	%
Actions internationales croissance – Desjardins					
Série 5	3,08	3,11	3,10	3,10	3,11
Série 6	2,94	2,94	2,94	2,93	2,92
Série 7	2,47	2,44	2,53	2,53	2,53
Série 8	2,62	2,64*	—	—	—

* Calculés sur une base annuelle.

** Les ratios des frais de gestion pour ces Fonds incluent des frais des gestionnaires des fonds sous-jacents variant de 0,01 à 0,04 %.

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 2019 et 2018, la Compagnie détient les placements liés aux capitaux de lancement suivants:

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
	\$	\$
Sécuritaire	24 152	22 391
Modéré	25 285	22 966
Équilibré	26 460	23 540
Croissance	27 758	24 139
Croissance maximale	331 322	283 602
Conservateur – Desjardins SociétéTerre	612 630	559 957
Équilibré – Desjardins SociétéTerre	26 564	145 299
Croissance – Desjardins SociétéTerre	623 337	547 564
Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre	635 443	545 024
Marché monétaire	86 817	85 667
Revenu – Fiera Capital	24 714	23 439
Obligations canadiennes	24 234	22 916
Obligations mondiales tactique – Desjardins	366 120	—
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	24 820	23 189
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	25 768	23 677
Canadien équilibré – Fidelity	28 097	24 658
Revenu mensuel américain – Fidelity	525 304	476 194
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	26 755	23 804
Canadien équilibré – Fiera Capital	29 410	25 532
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	26 707	23 948
Canadien équilibré – CI Signature	26 554	23 462
Revenu et croissance – CI Signature	26 972	23 571
Croissance et revenu – NEI NordOuest	28 915	25 522
Croissance mondiale – NEI Sélect	29 298	25 540
Répartition d'actifs canadiens – CI Cambridge	27 437	233 254
Croissance – Franklin Quotientiel	27 532	24 178
Revenu de dividendes – Desjardins	5 032	—
Dividendes canadiens – NEI NordOuest	27 677	250 276
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	27 854	23 662
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	28 271	24 176
Actions canadiennes – Franklin Bissett	75 063	63 205
Spécialisé actions – NEI NordOuest	277 852	244 733
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	14 448	14 889
Actions américaines – MFS	40 693	33 093
Actions américaines valeur – Desjardins	1 033 706	870 193

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
	\$	\$
Mondial de dividendes – Desjardins	30 637	284 169
Actions mondiales – Desjardins	630 032	—
Actions mondiales – MFS	36 367	29 452
Actions internationales – MFS	32 463	27 155
Actions internationales croissance – Desjardins	382 652	303 901

Les opérations entre parties liées ont lieu dans le cours normal des activités et sont évaluées à la valeur d'échange, qui est le montant de la contrepartie établie et acceptée par les parties liées.

7. INFORMATIONS SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS

Informations préliminaires DSF

Les actifs des Fonds de placement garanti DSF sont détenus par la Compagnie. Ces Fonds ne constituent pas des entités juridiques indépendantes. Les titulaires de contrat ne sont donc pas propriétaires des actifs des Fonds et ne détiennent aucune participation dans ces Fonds. Toutefois, les risques découlant des instruments financiers liés aux Fonds sont assumés par les titulaires de contrat. La valeur du fonds distinct peut augmenter ou diminuer selon les fluctuations du marché.

De plus, les Fonds sont assortis d'une garantie des dépôts de 75 à 100 % qui protège les dépôts jusqu'à des dates d'échéance particulières.

Pour les Fonds de fonds, des détails concernant les principaux titres du portefeuille du(des) fonds sous-jacent(s) sont présentés en annexe de l'inventaire du portefeuille de placement.

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

L'évaluation de la juste valeur des instruments financiers est établie en fonction des trois niveaux hiérarchiques suivants :

- Le niveau 1 a trait à une évaluation fondée sur des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques ;
- Le niveau 2 a trait à des techniques d'évaluation fondées principalement sur des données observables sur le marché ;
- Le niveau 3 a trait à des techniques d'évaluation qui ne sont pas fondées principalement sur des données observables sur le marché.

Si des données d'entrée de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, l'évaluation est classée au niveau le plus bas des données significatives pour l'évaluation de la juste valeur.

Suivi des évaluations

La Compagnie a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur incluses dans les états financiers des Fonds, y compris les évaluations de niveau 3. La Compagnie obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur de services d'établissement des prix et ces prix font l'objet d'un suivi et d'un examen quotidiens. Le comité de suivi des évaluations, mis sur pied par la Compagnie, s'assure que des procédures opérationnelles appropriées ainsi qu'une structure de surveillance adéquate sont en place et suivies. Il se rencontre trimestriellement pour réviser les situations de juste valeur. Des rapports sont produits mensuellement et remis à chacun des trimestres aux membres du comité. Il examine également les traitements particuliers appliqués par la Direction 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 indiciaires et fonds négociés en Bourse

Les titres indiciaires et les fonds négociés en Bourse sont classés au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est disponible.

d) Obligations

Les obligations du secteur public 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 observables et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3.

g) Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés se composent de contrats de change à terme, pour lesquels les écarts de crédit de la contrepartie sont observables et fiables ou pour lesquels les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme importantes pour la juste valeur sont classés au niveau 2.

Les renseignements détaillés concernant la hiérarchisation des instruments financiers de chaque Fonds se retrouvent à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Pour les titres classés au niveau 3, les techniques d'évaluation et les hypothèses sont également présentées à cette section.

Gestion des risques découlant des instruments financiers

Durant leurs activités, les Fonds sont exposés à différents risques découlant des instruments financiers, notamment le risque de marché (incluant le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix), le risque de concentration, le risque de crédit et le risque de liquidité. La stratégie globale de gestion des risques des Fonds met l'accent sur la nature imprévisible des marchés financiers et vise à optimiser le rendement des Fonds. La majorité des placements comporte un risque de perte.

Aux fins de présentation dans les états financiers, certains risques expliqués dans le document Contrat et notice explicative sont regroupés avec d'autres risques. Le risque de marché, le risque lié aux actions spéciales 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.

Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque de variation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'instruments financiers découlant d'une fluctuation des paramètres ayant une incidence sur cette valeur, notamment les taux d'intérêt, les taux de change et le cours des titres. Le risque de marché est géré au moyen de la diversification des ratios d'exposition du portefeuille. Le rendement des placements détenus par les Fonds est surveillé mensuellement par la Compagnie et révisé trimestriellement par le Comité Performance des gestionnaires et des solutions de placement de Desjardins Gestion de patrimoine et Assurance de personnes.

Risque de change

Le risque de change est défini comme le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours des monnaies étrangères.

Le risque de change est composé d'éléments monétaires (incluant généralement l'encaisse, les montants à recevoir en devises, les placements dans des titres à revenu fixe et des titres de marché monétaire) et d'éléments non monétaires (incluant généralement les placements dans des actions et des fonds de placement). Les actifs non monétaires sont classés en fonction de la devise dans laquelle le titre a été acheté.

Les Fonds s'exposent au risque de change en détenant des éléments d'actif et de passif libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle des Fonds, puisque la valeur des titres libellés en devises étrangères variera en fonction des taux de change en vigueur. Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme pour réduire leur exposition au risque de change.

L'exposition des Fonds au risque de change est présentée en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs financiers (incluant le montant nominal des contrats de change à terme et des contrats à terme standardisés sur devises, le cas échéant).

Lorsque la valeur du dollar canadien diminue par rapport à la valeur d'une devise, la valeur des placements étrangers augmente. À l'inverse, lorsque la valeur du dollar canadien augmente, la valeur des placements étrangers diminue.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Un risque de taux d'intérêt existe lorsqu'un fonds de placement investit dans des instruments financiers portant intérêt. En général, la valeur de ces titres augmente si les taux d'intérêt baissent et diminue si les taux d'intérêt augmentent. La Compagnie gère ce risque en calculant et en surveillant la duration effective moyenne du portefeuille concernant ces titres. Les Fonds détiennent également un montant limité de trésorerie exposé à des taux d'intérêt variables qui les exposent au risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie.

Risque de prix

Le risque de prix est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché, autres que celles découlant du risque de change ou du risque de taux d'intérêt.

La Compagnie compte gérer ce risque au moyen d'une sélection judicieuse de titres et d'autres instruments financiers, conformément aux limites définies. Le risque maximal découlant des instruments financiers est déterminé en fonction de la juste valeur ou de la valeur contractuelle des instruments financiers. Toutes les positions des Fonds sont surveillées mensuellement par la Compagnie et révisées trimestriellement par le Comité Performance des gestionnaires et des solutions de placement de Desjardins Gestion de patrimoine et Assurance de personnes. Les instruments financiers détenus par les Fonds sont exposés au risque de prix découlant des incertitudes relatives aux cours futurs des instruments.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique ou un secteur d'activité. Pour les Fonds dont la stratégie est d'investir à l'international, la concentration par emplacement géographique est présentée, entre autres, selon le pays de constitution ou la région. Pour les Fonds dont la stratégie est d'investir localement, la concentration par secteur d'activité est présentée selon leurs investissements dans les différents secteurs. Le risque de concentration est géré au moyen de la diversification du portefeuille dans le cadre de l'objectif et de la stratégie des Fonds.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une contrepartie à un instrument financier ne soit pas en mesure de payer le montant total à l'échéance. Le risque de crédit des Fonds est géré par le biais d'une analyse de crédit indépendante du gestionnaire/sous-gestionnaire, à laquelle vient s'ajouter celle des agences de notation.

Transactions sur instruments financiers

Les Fonds sont exposés au risque de crédit. Le risque de crédit propre aux Fonds et le risque de crédit de la contrepartie sont pris en compte dans la détermination de la juste valeur des actifs et des passifs financiers, y compris les instruments financiers dérivés. Les transactions sont réglées ou payées à la livraison par l'entremise de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minime, puisque la livraison des titres vendus est effectuée seulement lorsque le courtier a reçu le paiement.

Le paiement sur achat est effectué une fois les titres reçus par le courtier. La transaction échouera si une des parties ne respecte pas ses obligations.

Le recours à des dépositaires et à des courtiers principaux qui procèdent au règlement des transactions comporte toutefois des risques et, dans de rares circonstances, les titres et autres actifs déposés auprès du dépositaire ou du courtier peuvent être exposés au risque de crédit lié à ces parties. En outre, des problèmes d'ordre pratique ou des retards peuvent survenir lorsque les Fonds tentent de faire respecter leurs droits à l'égard des actifs en cas d'insolvabilité d'une telle partie.

La notation de crédit des titres à revenu fixe et des titres de marché monétaire a été établie par des agences de notation, dont le *Dominion Bond Rating Service* (DBRS), *Standard & Poor's* et *Moody's*. Dans le cas où les agences de notation ne s'accordent pas sur une notation de crédit, les titres à revenu fixe et les titres de marché monétaire sont classés selon les règles suivantes :

- Si deux notations de crédit sont disponibles, mais qu'elles sont différentes, la notation de crédit la moins élevée est utilisée ;
- Si trois notations de crédit sont disponibles, la notation de crédit la plus fréquente est utilisée ;
- Si les trois agences de notation présentent des notations différentes, la notation médiane est utilisée.

La notation de crédit est ensuite convertie au format DBRS. En règle générale, plus la notation de crédit d'un titre est élevée, plus il est probable que la société émettrice respectera ses obligations.

Les instruments financiers dérivés sont des contrats dont la valeur est fonction notamment d'un actif sous-jacent. La grande majorité des instruments financiers dérivés est négociée de gré à gré entre les Fonds et leurs contreparties, et comprend, 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, de mises en pension et de prises en pension

Les transactions de prêts de titres, de mises en pension et de prises 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 trois 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.

Événement subséquent à la date de l'état de la situation financière

La Compagnie suit l'évolution du nouveau coronavirus (« COVID-19 ») et analyse son impact potentiel sur les Fonds. La pandémie de COVID-19 a accru la volatilité des marchés de capitaux. La durée et l'ampleur de son impact sur les économies locale et mondiale, les marchés de capitaux, les secteurs d'activités et les émetteurs dans lesquels les Fonds investissent sont incertaines pour le moment. La pandémie pourrait avoir un effet négatif sur la valeur des portefeuilles 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 – Desjardins
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 – Obligations mondiales tactique – Desjardins	DSF FPG – Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett
DSF FPG – Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	DSF FPG – Actions américaines – MFS
DSF FPG – Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	DSF FPG – Actions américaines valeur – Desjardins
DSF FPG – Canadien équilibré – Fidelity	DSF FPG – Mondial de dividendes – Desjardins
DSF FPG – Revenu mensuel américain – Fidelity	DSF FPG – Actions mondiales – 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 – Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	DSF FPG – Actions internationales croissance – Desjardins

(individuellement, le « Fonds »)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers au 31 décembre 2019 de chaque Fonds, ci-joints, 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 chaque 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;
- les notes annexes, qui comprennent un 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 chaque 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 2019, Faits saillants de nature financière et Renseignements relatifs aux rendements pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 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 chaque Fonds à poursuivre ses activités, 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 ses activités, ou si elle n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de chaque 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 de chaque Fonds, pris dans leur ensemble, 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 du processus. 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 chaque 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 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 chaque Fonds à poursuivre ses activités. 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 l'un des Fonds à cesser ses activités ;
- 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, entre autres informations, 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.

Prévost-Housselle Coopers s.r.l./s.e.m.c.r.l.

¹CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique n° A123633

Montréal, Québec
Le 9 avril 2020

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 de 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.

Denis Dubois

Président et chef de l'exploitation

François Drouin

Vice-président principal,
Finances

Éric Landry

Vice-président,
Solutions de placement

Lévis, Québec

Le 9 avril 2020



NOTES



NOTES

Merci.

Merci de choisir la force et la stabilité d'une entreprise spécialisée dans les domaines de l'assurance de personnes et de l'épargne-retraite sur qui plus de cinq millions de Canadiens comptent chaque jour pour assurer leur sécurité financière.

Merci aussi de choisir le Mouvement des caisses Desjardins, le plus important groupe financier coopératif au Canada dont la solidité financière est reconnue par les agences de notation qui lui attribuent des cotes comparables, sinon supérieures, à celles des cinq grandes banques canadiennes et des autres compagnies d'assurances :

- Standard and Poor's A+
- Moody's Aa2
- Dominion Bond Rating Service AA
- Fitch AA-

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 Web :

desjardinsassurancevie.com

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