OCTOBRE 2018

Rapport semestriel 2018

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF

Renseignements financiers au **30 juin 2018**

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

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

Desjardins
Assurances
Vie • Santé • Retraite

TABLE DES MATIÈRES

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF . . . 3

Solutions d'investissement

DSF FPG – Sécuritaire . . . 4
DSF FPG – Modéré . . . 10
DSF FPG – Équilibré . . . 16
DSF FPG – Croissance . . . 22
DSF FPG – Croissance maximale . . . 28

Portefeuilles d'investissement responsable

DSF FPG – Conservateur – Desjardins SociéTerre . . . 36
DSF FPG – Équilibré – Desjardins SociéTerre . . . 41
DSF FPG – Croissance – Desjardins SociéTerre . . . 46
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins SociéTerre . . . 51

Fonds individuels

Revenu

DSF FPG – Marché monétaire . . . 58
DSF FPG – Revenu – Fiera Capital . . . 63
DSF FPG – Obligations canadiennes . . . 73

Équilibrés et répartition d'actifs

DSF FPG – Revenu diversifié – Franklin Quotentiel . . . 78
DSF FPG – Équilibré de revenu – Franklin Quotentiel . . . 83
DSF FPG – Canadien équilibré – Fidelity . . . 88
DSF FPG – Revenu mensuel américain – Fidelity . . . 93
DSF FPG – Global équilibré – Jarislowsky Fraser . . . 99
DSF FPG – Canadien équilibré – Fiera Capital . . . 104
DSF FPG – Canadien équilibré – Franklin Bissett . . . 117
DSF FPG – Équilibré de croissance – Franklin Quotentiel . . . 123
DSF FPG – Canadien équilibré – CI Signature . . . 128
DSF FPG – Revenu et croissance – CI Signature . . . 133
DSF FPG – Croissance et revenu – NEI NordOuest . . . 139
DSF FPG – Croissance mondiale – NEI Sélect . . . 144
DSF FPG – Répartition d'actifs canadiens – CI Cambridge . . . 149
DSF FPG – Croissance – Franklin Quotentiel . . . 154

Actions canadiennes

DSF FPG – Revenu de dividendes – Franklin Bissett . . . 159
DSF FPG – Dividendes canadiens – NEI NordOuest . . . 164
DSF FPG – Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser . . . 169
DSF FPG – Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord[MD] . . . 174
DSF FPG – Actions canadiennes – Franklin Bissett . . . 179
DSF FPG – Spécialisé actions – NEI NordOuest . . . 184
DSF FPG – Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett . . . 189

Actions étrangères

DSF FPG – Actions américaines – MFS . . . 194
DSF FPG – Actions américaines valeur – Desjardins . . . 199
DSF FPG – Mondial de dividendes – Desjardins . . . 204
DSF FPG – Actions mondiales – MFS . . . 209
DSF FPG – Actions internationales – MFS . . . 214
DSF FPG – Actions internationales croissance – Desjardins . . . 219

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS . . . 224

QU'EST-CE QUE DSF FPG ?

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

FPG est l'acronyme de fonds de placement garanti.

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

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

Allez à desjardinsassurancevie.com/rapportsFPG.

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

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

Desjardins Sécurité financière
Administration des FPG
1, Complexe Desjardins
C.P. 9000
Montréal (Québec) H5B 1H5

fpgserviceclients@dsf.ca

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

Solutions d'investissement

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF

DSF FPG – SÉCURITAIRE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018	31 décembre 2017
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**82 870**	165 845
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**22 227 209**	20 915 400
Primes à recevoir	**546**	68 691
Somme à recevoir pour la vente de titres	**1 255**	—
	22 311 880	21 149 936
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**43 595**	41 524
Retraits à payer	**18 532**	9 643
Somme à payer pour l'achat de titres	**7 683**	153 556
	69 810	204 723
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**22 242 070**	20 945 213
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	**5,23**	5,22
Série 6	**5,44**	5,42
Série 7	**5,55**	5,53
Série 8	**5,08**	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	**147**	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**273 102**	185 441
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**20 349**	43 165
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**32 407**	273 166
	326 005	501 772
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**235 145**	162 788
Frais d'exploitation	**24 622**	16 833
	259 767	179 621
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**66 238**	322 151
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**11 351**	17 679
- par part	**0,01**	0,10
Nombre moyen de parts	**852 534**	185 622
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**807**	264 381
- par part	**—**	0,12
Nombre moyen de parts	**2 520 621**	2 285 405
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**20 818**	40 091
- par part	**0,04**	0,12
Nombre moyen de parts	**537 992**	325 824
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**33 262**	—
- par part	**0,08**	—
Nombre moyen de parts	**434 488**	—

** 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 – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**20 945 213**	14 283 929
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**66 238**	322 151
Primes		
Série 5	**874 182**	346 410
Série 6	**1 767 978**	2 088 734
Série 7	**1 483 641**	700 000
Série 8*	**2 781 192**	—
	6 906 993	3 135 144
Retraits		
Série 5	**(340 237)**	(223 293)
Série 6	**(4 445 660)**	(1 568 356)
Série 7	**(875 595)**	(306 033)
Série 8*	**(14 882)**	—
	(5 676 374)	(2 097 682)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**22 242 070**	15 643 542

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**66 238**	322 151
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(20 349)**	(43 165)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**(32 407)**	(273 166)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(273 102)**	(185 441)
Produit de la vente/échéance de placements	**2 195 545**	1 926 084
Achat de placements	**(3 181 496)**	(2 755 082)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(1 255)**	(5 046)
Charges à payer	**2 071**	3 075
Somme à payer pour l'achat de titres	**(145 873)**	(1 298)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**(1 390 628)**	(1 011 888)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**6 975 138**	3 203 821
Montant global des retraits	**(5 667 485)**	(2 198 175)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**1 307 653**	1 005 646
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(82 975)**	(6 242)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**165 845**	75 146
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**82 870**	68 904
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	**147**	—

** Début des opérations en avril 2018.*

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

DSF FPG – SÉCURITAIRE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (99,9 %)		$	$
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU, classe D	74 297	1 545 522	1 774 803
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	2 966	423 017	462 824
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	43 644	466 302	463 851
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	25 905	550 987	718 269
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	41 679	629 850	688 161
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	390 719	4 345 677	4 208 434
Fonds Desjardins Revenu court terme, catégorie I	366 229	3 557 271	3 522 391
Fonds DGIA Obligations canadiennes	994 015	10 122 953	9 921 213
Fonds Fidelity Frontière Nord[MD], série O	8 952	424 030	467 263
Total des placements		**22 065 609**	**22 227 209**
Autres éléments d'actif net (0,1 %)			14 861
Actif net (100 %)			**22 242 070**

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 44,2 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,15 %, 15 décembre 2021	5,1 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	3,7 %
LNH Merrill Lynch, 1,30 %, 1er août 2021	3,7 %
Gouvernement du Canada, 5,00 %, 1er juin 2037	2,4 %
Province de Québec, 3,75 %, 1er septembre 2024	2,3 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 18,9 %	
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er juin 2027	6,2 %
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1er juin 2028	5,6 %
Province de l'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	5,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,90 %, 15 juin 2024	2,6 %
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1er décembre 2031	2,5 %
FONDS DESJARDINS REVENU COURT TERME 15,8 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,25 %, 15 décembre 2020	11,0 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	6,3 %
LNH Merrill Lynch, 1,37 %, 1er novembre 2021	4,2 %
LNH Merrill Lynch, 1,42 %, 1er juin 2022	4,1 %
Genesis Trust, 1,675 %, 17 septembre 2018	3,1 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS ÉU 8,0 %	
Apple	4,0 %
Microsoft Corporation	3,3 %
Amazon.com	3,0 %
Facebook	2,0 %
Berkshire Hathaway	1,6 %

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

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 3,2 %	
Tencent Holdings	5,7 %
ASML Holding	5,2 %
AIA Group	4,2 %
Alibaba Group Holding	4,1 %
Baidu, C.A.A.E.	3,7 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 3,1 %	
Henkel AG & Co	3,1 %
Royal Dutch Shell	2,9 %
AIA Group	2,9 %
Japan Tobacco	2,7 %
Fresenius Medical Care	2,6 %
FONDS FIDELITY FRONTIÈRE NORD[MD] 2,1 %	
Banque Toronto-Dominion	8,1 %
Suncor Énergie	4,5 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,2 %
Groupe CGI	3,5 %
Alimentation Couche-Tard	3,5 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 2,1 %	
Banque Royale du Canada	6,9 %
Banque Toronto-Dominion	5,9 %
Suncor Énergie	4,0 %
Banque Scotia	3,9 %
Enbridge	3,9 %
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FRANKLIN BISSETT 2,1 %	
Brookfield Asset Management	6,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,7 %
Restaurant Brands International	5,2 %
Banque Toronto-Dominion	5,1 %
Banque Royale du Canada	5,1 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	10 531 193	11 696 016	—	22 227 209
TOTAL	**10 531 193**	**11 696 016**	**—**	**22 227 209**

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	9 944 056	10 971 344	—	20 915 400
TOTAL	**9 944 056**	**10 971 344**	**—**	**20 915 400**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

Au 30 juin 2018

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
Obligataire universel FTSE TMX Canada (80 %)	1,00	181 307	162 535
S&P/TSX (6 %)	3,00	40 794	36 570
MSCI Monde net (14 %)	3,00	95 186	85 331

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – MODÉRÉ

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018	31 décembre 2017
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**394 379**	496 463
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**41 466 113**	34 576 611
Primes à recevoir	**83 123**	80 308
	41 943 615	35 153 382
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**80 800**	67 535
Retraits à payer	**32 490**	21 497
Somme à payer pour l'achat de titres	**70 953**	171 588
	184 243	260 620
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**41 759 372**	34 892 762
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	**5,39**	5,34
Série 6	**5,68**	5,62
Série 7	**5,82**	5,75
Série 8	**5,10**	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	**758**	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**437 711**	317 428
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**110 441**	77 677
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**379 754**	756 621
	928 664	1 151 726
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**414 958**	316 586
Frais d'exploitation	**43 800**	32 317
	458 758	348 903
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**469 906**	802 823
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**19 828**	17 475
- par part	**0,07**	0,14
Nombre moyen de parts	**282 444**	125 401
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**184 179**	639 501
- par part	**0,04**	0,15
Nombre moyen de parts	**4 834 993**	4 276 265
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**145 007**	145 847
- par part	**0,10**	0,17
Nombre moyen de parts	**1 407 466**	860 437
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**120 892**	—
- par part	**0,10**	—
Nombre moyen de parts	**1 169 723**	—

** 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 – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**34 892 762**	26 972 441
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**469 906**	802 823
Primes		
Série 5	**1 034 752**	84 592
Série 6	**5 730 273**	3 409 893
Série 7	**4 267 823**	895 105
Série 8*	**7 263 113**	—
	18 295 961	4 389 590
Retraits		
Série 5	**(103 088)**	(68 797)
Série 6	**(9 630 433)**	(1 604 287)
Série 7	**(1 931 299)**	(34 672)
Série 8*	**(234 437)**	—
	(11 899 257)	(1 707 756)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**41 759 372**	30 457 098

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**469 906**	802 823
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(110 441)**	(77 677)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**(379 754)**	(756 621)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(437 711)**	(317 428)
Produit de la vente/échéance de placements	**3 315 437**	1 863 600
Achat de placements	**(9 277 033)**	(4 250 436)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**—**	(34 292)
Charges à payer	**13 265**	10 000
Somme à payer pour l'achat de titres	**(100 635)**	(112 984)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**(6 506 966)**	(2 873 015)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**18 293 146**	4 319 681
Montant global des retraits	**(11 888 264)**	(1 668 350)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**6 404 882**	2 651 331
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(102 084)**	(221 684)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**496 463**	610 862
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**394 379**	389 178
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	**758**	—

** Début des opérations en avril 2018.*

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

DSF FPG – MODÉRÉ (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (99,3 %)		$	$
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU, classe D	241 231	5 023 955	5 762 496
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	9 621	1 368 577	1 501 159
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	141 617	1 503 784	1 505 110
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	84 019	1 780 857	2 329 591
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	135 280	2 045 706	2 233 609
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	589 305	6 555 312	6 347 406
Fonds Desjardins Revenu court terme, catégorie I	552 039	5 356 385	5 309 515
Fonds DGIA Obligations canadiennes	1 499 060	15 260 704	14 962 047
Fonds Fidelity Frontière Nord[MD], série O	29 028	1 374 737	1 515 180
Total des placements		**40 270 017**	**41 466 113**
Autres éléments d'actif net (0,7 %)			293 259
Actif net (100 %)			**41 759 372**

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 35,5 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,15 %, 15 décembre 2021	5,1 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	3,7 %
LNH Merrill Lynch, 1,30 %, 1er août 2021	3,7 %
Gouvernement du Canada, 5,00 %, 1er juin 2037	2,4 %
Province de Québec, 3,75 %, 1er septembre 2024	2,3 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 15,1 %	
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er juin 2027	6,2 %
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1er juin 2028	5,6 %
Province de l'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	5,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,90 %, 15 juin 2024	2,6 %
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1er décembre 2031	2,5 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS ÉU 13,8 %	
Apple	4,0 %
Microsoft Corporation	3,3 %
Amazon.com	3,0 %
Facebook	2,0 %
Berkshire Hathaway	1,6 %
FONDS DESJARDINS REVENU COURT TERME 12,7 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,25 %, 15 décembre 2020	11,0 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	6,3 %
LNH Merrill Lynch, 1,37 %, 1er novembre 2021	4,2 %
LNH Merrill Lynch, 1,42 %, 1er juin 2022	4,1 %
Genesis Trust, 1,675 %, 17 septembre 2018	3,1 %

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

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 5,6 %	
Tencent Holdings	5,7 %
ASML Holding	5,2 %
AIA Group	4,2 %
Alibaba Group Holding	4,1 %
Baidu, C.A.A.E.	3,7 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 5,3 %	
Henkel AG & Co	3,1 %
Royal Dutch Shell	2,9 %
AIA Group	2,9 %
Japan Tobacco	2,7 %
Fresenius Medical Care	2,6 %
FONDS FIDELITY FRONTIÈRE NORD[MD] 3,6 %	
Banque Toronto-Dominion	8,1 %
Suncor Énergie	4,5 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,2 %
Groupe CGI	3,5 %
Alimentation Couche-Tard	3,5 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 3,6 %	
Banque Royale du Canada	6,9 %
Banque Toronto-Dominion	5,9 %
Suncor Énergie	4,0 %
Banque Scotia	3,9 %
Enbridge	3,9 %
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FRANKLIN BISSETT 3,6 %	
Brookfield Asset Management	6,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,7 %
Restaurant Brands International	5,2 %
Banque Toronto-Dominion	5,1 %
Banque Royale du Canada	5,1 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	20 741 570	20 724 543	—	41 466 113
TOTAL	**20 741 570**	**20 724 543**	**—**	**41 466 113**

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	17 343 346	17 233 265	—	34 576 611
TOTAL	**17 343 346**	**17 233 265**	**—**	**34 576 611**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

Au 30 juin 2018

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
Obligataire universel FTSE TMX Canada (65 %)	1,00	274 468	219 705
S&P/TSX (10,5 %)	3,00	133 011	106 473
MSCI Monde net (24,5 %)	3,00	310 360	248 436

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018	31 décembre 2017
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**524 371**	501 798
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**89 084 832**	79 780 955
Primes à recevoir	**647 440**	169 339
Somme à recevoir pour la vente de titres	**4 106**	—
	90 260 749	80 452 092
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**178 055**	162 469
Retraits à payer	**245 011**	53 289
Somme à payer pour l'achat de titres	**190 158**	190 605
	613 224	406 363
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**89 647 525**	80 045 729
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	**5,59**	5,51
Série 6	**5,92**	5,83
Série 7	**6,05**	5,94
Série 8	**5,13**	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	**676**	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**829 791**	601 335
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**265 549**	196 142
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**1 350 294**	1 980 479
	2 446 310	2 777 956
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**932 830**	685 210
Frais d'exploitation	**97 591**	67 636
	1 030 421	752 846
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**1 415 889**	2 025 110
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**58 211**	19 024
- par part	**0,09**	0,12
Nombre moyen de parts	**672 844**	164 348
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**718 712**	1 725 878
- par part	**0,07**	0,19
Nombre moyen de parts	**10 585 133**	9 256 443
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**219 483**	280 208
- par part	**0,11**	0,22
Nombre moyen de parts	**1 980 078**	1 288 856
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**419 483**	—
- par part	**0,12**	—
Nombre moyen de parts	**3 542 610**	—

** 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 – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**80 045 729**	54 526 119
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**1 415 889**	2 025 110
Primes		
Série 5	**1 693 228**	658 727
Série 6	**10 051 093**	10 887 139
Série 7	**2 452 097**	1 572 107
Série 8*	**22 620 116**	—
	36 816 534	13 117 973
Retraits		
Série 5	**(478 813)**	(75 373)
Série 6	**(25 902 545)**	(2 895 016)
Série 7	**(1 404 904)**	(1 476 800)
Série 8*	**(844 365)**	—
	(28 630 627)	(4 447 189)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**89 647 525**	65 222 013

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**1 415 889**	2 025 110
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(265 549)**	(196 142)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**(1 350 294)**	(1 980 479)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(829 791)**	(601 335)
Produit de la vente/échéance de placements	**4 292 186**	3 811 282
Achat de placements	**(11 150 429)**	(11 878 608)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(4 106)**	—
Charges à payer	**15 586**	27 385
Somme à payer pour l'achat de titres	**(447)**	(180 830)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**(7 876 955)**	(8 973 617)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**36 338 433**	13 307 991
Montant global des retraits	**(28 438 905)**	(4 386 138)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**7 899 528**	8 921 853
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**22 573**	(51 764)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**501 798**	423 802
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**524 371**	372 038
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	**676**	—

** Début des opérations en avril 2018.*

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (99,4 %)		$	$
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU, classe D	735 733	15 231 626	17 575 091
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	29 365	4 146 491	4 581 881
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	432 324	4 623 143	4 594 743
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	256 649	5 347 000	7 116 119
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	413 556	6 215 977	6 828 223
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	1 029 312	11 478 611	11 086 717
Fonds Desjardins Revenu court terme, catégorie I	680 780	6 612 205	6 547 738
Fonds DGIA Obligations canadiennes	2 618 020	26 690 163	26 130 328
Fonds Fidelity Frontière Nord[MD], série O	88 586	4 187 468	4 623 992
Total des placements		**84 532 684**	**89 084 832**
Autres éléments d'actif net (0,6 %)			562 693
Actif net (100 %)			**89 647 525**

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 29,0 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,15 %, 15 décembre 2021	5,1 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	3,7 %
LNH Merrill Lynch, 1,30 %, 1er août 2021	3,7 %
Gouvernement du Canada, 5,00 %, 1er juin 2037	2,4 %
Province de Québec, 3,75 %, 1er septembre 2024	2,3 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS ÉU 19,6 %	
Apple	4,0 %
Microsoft Corporation	3,3 %
Amazon.com	3,0 %
Facebook	2,0 %
Berkshire Hathaway	1,6 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 12,3 %	
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er juin 2027	6,2 %
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1er juin 2028	5,6 %
Province de l'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	5,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,90 %, 15 juin 2024	2,6 %
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1er décembre 2031	2,5 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 7,9 %	
Tencent Holdings	5,7 %
ASML Holding	5,2 %
AIA Group	4,2 %
Alibaba Group Holding	4,1 %
Baidu, C.A.A.E.	3,7 %

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

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 7,6 %	
Henkel AG & Co	3,1 %
Royal Dutch Shell	2,9 %
AIA Group	2,9 %
Japan Tobacco	2,7 %
Fresenius Medical Care	2,6 %
FONDS DESJARDINS REVENU COURT TERME 7,3 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,25 %, 15 décembre 2020	11,0 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	6,3 %
LNH Merrill Lynch, 1,37 %, 1er novembre 2021	4,2 %
LNH Merrill Lynch, 1,42 %, 1er juin 2022	4,1 %
Genesis Trust, 1,675 %, 17 septembre 2018	3,1 %
FONDS FIDELITY FRONTIÈRE NORD[MD] 5,2 %	
Banque Toronto-Dominion	8,1 %
Suncor Énergie	4,5 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,2 %
Groupe CGI	3,5 %
Alimentation Couche-Tard	3,5 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 5,1 %	
Banque Royale du Canada	6,9 %
Banque Toronto-Dominion	5,9 %
Suncor Énergie	4,0 %
Banque Scotia	3,9 %
Enbridge	3,9 %
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FRANKLIN BISSETT 5,1 %	
Brookfield Asset Management	6,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,7 %
Restaurant Brands International	5,2 %
Banque Toronto-Dominion	5,1 %
Banque Royale du Canada	5,1 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	45 379 413	43 705 419	—	89 084 832
TOTAL	**45 379 413**	**43 705 419**	**—**	**89 084 832**

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	40 689 623	39 091 332	—	79 780 955
TOTAL	**40 689 623**	**39 091 332**	**—**	**79 780 955**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

Au 30 juin 2018

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
Obligataire universel FTSE TMX Canada (50 %)	1,00	456 937	393 456
S&P/TSX (15 %)	3,00	411 244	354 111
MSCI Monde net (35 %)	3,00	959 569	826 258

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CROISSANCE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018 $	31 décembre 2017 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**412 362**	811 134
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**75 810 992**	64 237 964
Primes à recevoir	**381 463**	178 186
	76 604 817	65 227 284
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**158 086**	133 439
Retraits à payer	**458 891**	51 412
Somme à payer pour l'achat de titres	**274 918**	743 494
	891 895	928 345
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**75 712 922**	64 298 939
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	**5,79**	5,66
Série 6	**6,23**	6,08
Série 7	**6,35**	6,19
Série 8	**5,16**	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018 $	2017 $
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	**318**	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**606 978**	395 060
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**204 746**	244 205
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**1 740 537**	1 708 936
	2 552 579	2 348 201
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**818 345**	529 708
Frais d'exploitation	**78 353**	50 134
	896 698	579 842
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**1 655 881**	1 768 359
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**308 592**	118 901
- par part	**0,14**	0,13
Nombre moyen de parts	**2 278 940**	914 622
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**806 915**	1 480 146
- par part	**0,11**	0,24
Nombre moyen de parts	**7 367 364**	6 245 744
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**211 252**	169 312
- par part	**0,16**	0,26
Nombre moyen de parts	**1 313 955**	659 111
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**329 122**	—
- par part	**0,14**	—
Nombre moyen de parts	**2 331 501**	—

** 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 – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**64 298 939**	41 048 895
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**1 655 881**	1 768 359
Primes		
Série 5	**5 513 086**	4 482 685
Série 6	**8 180 880**	6 299 108
Série 7	**1 021 062**	1 253 093
Série 8*	**14 030 122**	—
	28 745 150	12 034 886
Retraits		
Série 5	**(968 542)**	(619 981)
Série 6	**(17 043 236)**	(2 633 975)
Série 7	**(662 900)**	(2 005 173)
Série 8*	**(312 370)**	—
	(18 987 048)	(5 259 129)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**75 712 922**	49 593 011

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**1 655 881**	1 768 359
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(204 746)**	(244 205)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**(1 740 537)**	(1 708 936)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(606 978)**	(395 060)
Produit de la vente/échéance de placements	**2 742 891**	4 772 761
Achat de placements	**(11 763 658)**	(11 137 419)
Charges à payer	**24 647**	22 926
Somme à payer pour l'achat de titres	**(468 576)**	(131 062)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**(10 361 076)**	(7 052 636)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**28 541 873**	12 420 263
Montant global des retraits	**(18 579 569)**	(5 501 275)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**9 962 304**	6 918 988
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(398 772)**	(133 648)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**811 134**	396 843
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**412 362**	263 195
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	**318**	—

** Début des opérations en avril 2018.*

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

DSF FPG – CROISSANCE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (100,1 %)		$	$
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU, classe D	810 825	17 083 146	19 368 893
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	32 307	4 631 750	5 040 837
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	475 532	5 077 708	5 053 958
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	282 324	6 022 221	7 828 005
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	454 692	6 915 005	7 507 423
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	645 475	7 174 139	6 952 407
Fonds Desjardins Revenu court terme, catégorie I	268 735	2 609 256	2 584 690
Fonds DGIA Obligations canadiennes	1 641 850	16 731 227	16 387 218
Fonds Fidelity Frontière Nord[MD], série O	97 467	4 643 479	5 087 561
Total des placements		**70 887 931**	**75 810 992**
Autres éléments d'actif net (- 0,1 %)			(98 070)
Actif net (100 %)			**75 712 922**

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS ÉU 25,4 %	
Apple	4,0 %
Microsoft Corporation	3,3 %
Amazon.com	3,0 %
Facebook	2,0 %
Berkshire Hathaway	1,6 %
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 21,5 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,15 %, 15 décembre 2021	5,1 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	3,7 %
LNH Merrill Lynch, 1,30 %, 1er août 2021	3,7 %
Gouvernement du Canada, 5,00 %, 1er juin 2037	2,4 %
Province de Québec, 3,75 %, 1er septembre 2024	2,3 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 10,3 %	
Tencent Holdings	5,7 %
ASML Holding	5,2 %
AIA Group	4,2 %
Alibaba Group Holding	4,1 %
Baidu, C.A.A.E.	3,7 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 9,9 %	
Henkel AG & Co	3,1 %
Royal Dutch Shell	2,9 %
AIA Group	2,9 %
Japan Tobacco	2,7 %
Fresenius Medical Care	2,6 %

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

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 9,2 %	
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er juin 2027	6,2 %
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1er juin 2028	5,6 %
Province de l'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	5,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,90 %, 15 juin 2024	2,6 %
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1er décembre 2031	2,5 %
FONDS FIDELITY FRONTIÈRE NORD[MD] 6,7 %	
Banque Toronto-Dominion	8,1 %
Suncor Énergie	4,5 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,2 %
Groupe CGI	3,5 %
Alimentation Couche-Tard	3,5 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 6,7 %	
Banque Royale du Canada	6,9 %
Banque Toronto-Dominion	5,9 %
Suncor Énergie	4,0 %
Banque Scotia	3,9 %
Enbridge	3,9 %
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FRANKLIN BISSETT 6,7 %	
Brookfield Asset Management	6,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,7 %
Restaurant Brands International	5,2 %
Banque Toronto-Dominion	5,1 %
Banque Royale du Canada	5,1 %
FONDS DESJARDINS REVENU COURT TERME 3,4 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,25 %, 15 décembre 2020	11,0 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	6,3 %
LNH Merrill Lynch, 1,37 %, 1er novembre 2021	4,2 %
LNH Merrill Lynch, 1,42 %, 1er juin 2022	4,1 %
Genesis Trust, 1,675 %, 17 septembre 2018	3,1 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	40 054 881	35 756 111	—	75 810 992
TOTAL	**40 054 881**	**35 756 111**	**—**	**75 810 992**

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	34 032 580	30 205 384	—	64 237 964
TOTAL	**34 032 580**	**30 205 384**	**—**	**64 237 964**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

Au 30 juin 2018

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
Obligataire universel FTSE TMX Canada (35 %)	1,00	269 511	222 447
S&P/TSX (19,5 %)	3,00	450 468	371 805
MSCI Monde net (45,5 %)	3,00	1 051 093	867 544

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018 $	31 décembre 2017 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**26 406**	25 862
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**7 577 853**	5 754 271
Primes à recevoir	**1 170**	990
	7 605 429	5 781 123
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**15 629**	12 120
Retraits à payer	**1 471**	1 053
Somme à payer pour l'achat de titres	**538**	618
	17 638	13 791
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**7 587 791**	5 767 332
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	**6,03**	5,85
Série 6	**6,47**	6,28
Série 7	**6,61**	6,40
Série 8	**5,18**	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018 $	2017 $
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**49 730**	25 321
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**20 054**	18 195
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**217 607**	157 277
	287 391	200 793
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**77 154**	40 945
Frais d'exploitation	**7 414**	3 847
	84 568	44 792
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**202 823**	156 001
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**8 059**	6 605
- par part	**0,15**	0,24
Nombre moyen de parts	**54 602**	27 792
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**119 666**	125 017
- par part	**0,17**	0,27
Nombre moyen de parts	**706 411**	462 097
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**44 692**	24 379
- par part	**0,19**	0,30
Nombre moyen de parts	**233 500**	80 211
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**30 406**	—
- par part	**0,16**	—
Nombre moyen de parts	**186 662**	—

** 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 – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**5 767 332**	3 008 259
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**202 823**	156 001
Primes		
Série 5	**162 248**	49 264
Série 6	**1 140 531**	599 267
Série 7	**448 221**	2 949
Série 8*	**1 082 221**	—
	2 833 221	651 480
Retraits		
Série 5	**(8 834)**	(122)
Série 6	**(1 200 793)**	(91 325)
Série 7	**(4 981)**	—
Série 8*	**(977)**	—
	(1 215 585)	(91 447)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**7 587 791**	3 724 293

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**202 823**	156 001
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(20 054)**	(18 195)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**(217 607)**	(157 277)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(49 730)**	(25 321)
Produit de la vente/échéance de placements	**239 386**	301 485
Achat de placements	**(1 775 577)**	(794 397)
Charges à payer	**3 509**	1 537
Somme à payer pour l'achat de titres	**(80)**	53 091
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**(1 617 330)**	(483 076)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**2 833 041**	576 900
Montant global des retraits	**(1 215 167)**	(91 269)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**1 617 874**	485 631
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**544**	2 555
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**25 862**	5 680
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**26 406**	8 235

** Début des opérations en avril 2018.*

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

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (99,9 %)		$	$
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU, classe D	99 073	2 125 094	2 366 651
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	3 956	577 829	617 196
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	58 214	619 887	618 700
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	34 536	773 669	957 576
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	55 721	867 734	920 008
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	36 766	406 575	396 004
Fonds Desjardins Revenu court terme, catégorie I	15 224	147 705	146 426
Fonds DGIA Obligations canadiennes	93 438	946 742	932 597
Fonds Fidelity Frontière Nord[MD], série O	11 930	575 257	622 695
Total des placements		**7 040 492**	**7 577 853**
Autres éléments d'actif net (0,1 %)			9 938
Actif net (100 %)			**7 587 791**

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS ÉU 31,3 %	
Apple	4,0 %
Microsoft Corporation	3,3 %
Amazon.com	3,0 %
Facebook	2,0 %
Berkshire Hathaway	1,6 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 12,6 %	
Tencent Holdings	5,7 %
ASML Holding	5,2 %
AIA Group	4,2 %
Alibaba Group Holding	4,1 %
Baidu, C.A.A.E.	3,7 %
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 12,2 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,15 %, 15 décembre 2021	5,1 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	3,7 %
LNH Merrill Lynch, 1,30 %, 1er août 2021	3,7 %
Gouvernement du Canada, 5,00 %, 1er juin 2037	2,4 %
Province de Québec, 3,75 %, 1er septembre 2024	2,3 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 12,1 %	
Henkel AG & Co	3,1 %
Royal Dutch Shell	2,9 %
AIA Group	2,9 %
Japan Tobacco	2,7 %
Fresenius Medical Care	2,6 %

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

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
FONDS FIDELITY FRONTIÈRE NORD[MD] 8,2 %	
Banque Toronto-Dominion	8,1 %
Suncor Énergie	4,5 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,2 %
Groupe CGI	3,5 %
Alimentation Couche-Tard	3,5 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 8,2 %	
Banque Royale du Canada	6,9 %
Banque Toronto-Dominion	5,9 %
Suncor Énergie	4,0 %
Banque Scotia	3,9 %
Enbridge	3,9 %
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FRANKLIN BISSETT 8,1 %	
Brookfield Asset Management	6,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,7 %
Restaurant Brands International	5,2 %
Banque Toronto-Dominion	5,1 %
Banque Royale du Canada	5,1 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 5,2 %	
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er juin 2027	6,2 %
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1er juin 2028	5,6 %
Province de l'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	5,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,90 %, 15 juin 2024	2,6 %
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1er décembre 2031	2,5 %
FONDS DESJARDINS REVENU COURT TERME 1,9 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,25 %, 15 décembre 2020	11,0 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	6,3 %
LNH Merrill Lynch, 1,37 %, 1er novembre 2021	4,2 %
LNH Merrill Lynch, 1,42 %, 1er juin 2022	4,1 %
Genesis Trust, 1,675 %, 17 septembre 2018	3,1 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	4 278 605	3 299 248	—	7 577 853
TOTAL	**4 278 605**	**3 299 248**	**—**	**7 577 853**

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	3 177 259	2 577 012	—	5 754 271
TOTAL	**3 177 259**	**2 577 012**	**—**	**5 754 271**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

Au 30 juin 2018

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
Obligataire universel FTSE TMX Canada (20 %)	1,00	15 412	11 436
S&P/TSX (24 %)	3,00	55 485	41 170
MSCI Monde net (56 %)	3,00	129 465	96 063

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

Portefeuilles d'investissement responsable

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS SOCIÉTERRE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Au

	30 juin 2018 $
ACTIFS	
Actifs courants	
Encaisse	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	817 800
Primes à recevoir	8 471
	826 271
PASSIFS	
Passifs courants	
Charges à payer	1 598
Retraits à payer	127
Somme à payer pour l'achat de titres	8 471
	10 196
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	816 075
ACTIF NET PAR PART	
Série 5	5,07
Série 6	5,07
Série 7	5,08
Série 8	5,08

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Période close le 30 juin

	2018* (3 mois) $
REVENUS	
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	15
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	12 718
	12 733
CHARGES	
Frais de gestion et de garantie	2 770
Frais d'exploitation	278
	3 048
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	9 685
DONNÉES PAR SÉRIE	
SÉRIE 5	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 130
- par part	0,07
Nombre moyen de parts	28 891
SÉRIE 6	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 335
- par part	0,08
Nombre moyen de parts	43 045
SÉRIE 7	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 192
- par part	0,08
Nombre moyen de parts	28 000
SÉRIE 8	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 028
- par part	0,06
Nombre moyen de parts	33 620

** 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 – non audité

Période close le 30 juin

	2018* (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	9 685
Primes	
Série 5	146 404
Série 6	427 475
Série 7	140 001
Série 8	329 376
	1 043 256
Retraits	
Série 5	—
Série 6	(153 038)
Série 7	—
Série 8	(83 828)
	(236 866)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	816 075

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Période close le 30 juin

	2018* (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	9 685
Ajustement au titre des éléments suivants :	
Gain net (perte nette) réalisé(e)	(15)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(12 718)
Produit de la vente/échéance de placements	1 370
Achat de placements	(806 437)
Charges à payer	1 598
Somme à payer pour l'achat de titres	8 471
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(798 046)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Paiements de primes	1 034 785
Montant global des retraits	(236 739)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	798 046
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	—
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	—
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	—

** Début des opérations en avril 2018.*

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

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS SOCIÉTERRE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (100,2 %)		$	$
Fonds Desjardins SociéTerre Conservateur, catégorie I	80 153	805 082	817 800
Total des placements		**805 082**	**817 800**
Autres éléments d'actif net (- 0,2 %)			(1 725)
Actif net (100 %)			**816 075**

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	63,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	8,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	7,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	6,9 %
Fonds d'actions internationales ER NEI	6,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Environnement	4,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	1,7 %
Espèces et quasi-espèces	0,5 %

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

Pour atteindre l'objectif de placement du Fonds, la sélection des titres ou des fonds sous-jacents ainsi que le pourcentage de l'actif investi dans chaque titre ou fonds sous-jacent sont fondés sur la pondération cible suivante : revenu fixe (71 %) et croissance (29 %).

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	817 800	—	—	817 800
TOTAL	**817 800**	**—**	**—**	**817 800**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de la période close le 30 juin 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

Risque de change

Au 30 juin 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat
		30 juin 2018
Indices de référence	%	$
Obligataire universel FTSE TMX Canada (71 %)	1,00	5 794
S&P/TSX (9 %)	3,00	2 203
MSCI Monde net (20 %)	3,00	4 896

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 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 – DESJARDINS SOCIÉTERRE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018	31 décembre 2017
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**59 973**	5 354
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**24 433 995**	22 344 405
Primes à recevoir	**51 832**	11 436
Somme à recevoir pour la vente de titres	**—**	78
	24 545 800	22 361 273
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**51 782**	48 243
Retraits à payer	**22 164**	16 046
Somme à payer pour l'achat de titres	**110 140**	5 417
	184 086	69 706
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**24 361 714**	22 291 567
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	**5,43**	5,38
Série 6	**5,44**	5,39
Série 7	**5,52**	5,45
Série 8	**5,12**	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	**(16)**	(63)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**9 555**	8 483
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**522 859**	565 060
	532 398	573 480
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**259 389**	201 084
Frais d'exploitation	**40 109**	34 174
	299 498	235 258
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**232 900**	338 222
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**62 813**	147 185
- par part	**0,05**	0,11
Nombre moyen de parts	**1 360 471**	1 374 154
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**58 787**	151 780
- par part	**0,03**	0,10
Nombre moyen de parts	**1 836 362**	1 514 610
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**60 990**	39 257
- par part	**0,07**	0,09
Nombre moyen de parts	**922 840**	440 803
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**50 310**	—
- par part	**0,11**	—
Nombre moyen de parts	**477 667**	—

** 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 – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**22 291 567**	15 642 469
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**232 900**	338 222
Primes		
Série 5	**1 262 818**	528 574
Série 6	**1 535 658**	1 856 443
Série 7	**404 487**	1 721 933
Série 8*	**2 991 693**	—
	6 194 656	4 106 950
Retraits		
Série 5	**(1 005 298)**	(572 798)
Série 6	**(3 241 764)**	(357 785)
Série 7	**(49 772)**	(99 716)
Série 8*	**(60 575)**	—
	(4 357 409)	(1 030 299)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**24 361 714**	19 057 342

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**232 900**	338 222
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(9 555)**	(8 483)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**(522 859)**	(565 060)
Produit de la vente/échéance de placements	**669 114**	560 565
Achat de placements	**(2 226 290)**	(3 428 321)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**78**	(547)
Charges à payer	**3 539**	8 300
Somme à payer pour l'achat de titres	**104 723**	(2 766)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**(1 748 350)**	(3 098 090)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**6 154 260**	4 096 296
Montant global des retraits	**(4 351 291)**	(1 008 323)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**1 802 969**	3 087 973
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**54 619**	(10 117)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**5 354**	9 585
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**59 973**	(532)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts payés	**16**	63

** Début des opérations en avril 2018.*

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (100,3 %)		$	$
Portefeuille SociéTerre Équilibré, catégorie I	2 411 329	23 646 779	24 433 995
Total des placements		**23 646 779**	**24 433 995**
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(72 281)
Actif net (100 %)			**24 361 714**

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	49,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	13,5 %
Fonds d'actions internationales ER NEI	10,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	10,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Environnement	6,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	5,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	2,7 %
Espèces et quasi-espèces	0,3 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

Pour atteindre l'objectif de placement du Fonds, la sélection des titres ou des fonds sous-jacents ainsi que le pourcentage de l'actif investi dans chaque titre ou fonds sous-jacent sont fondés sur la pondération cible suivante : revenu fixe (55 %) et croissance (45 %).

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	24 433 995	—	—	24 433 995
TOTAL	**24 433 995**	**—**	**—**	**24 433 995**

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

Au 30 juin 2018

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
Obligataire universel FTSE TMX Canada (55 %)	1,00	133 989	122 604
S&P/TSX (14 %)	3,00	102 319	93 625
MSCI Monde net (31 %)	3,00	226 564	207 312

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS SOCIÉTERRE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Au

	30 juin 2018 $
ACTIFS	
Actifs courants	
Encaisse	6 313
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 399 328
Primes à recevoir	30 318
	1 435 959
PASSIFS	
Passifs courants	
Charges à payer	2 956
Retraits à payer	768
Somme à payer pour l'achat de titres	6 317
	10 041
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	1 425 918
ACTIF NET PAR PART	
Série 5	5,08
Série 6	5,08
Série 7	5,08
Série 8	5,08

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Période close le 30 juin

	2018* (3 mois) $
REVENUS	
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	51
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	20 932
	20 983
CHARGES	
Frais de gestion et de garantie	4 955
Frais d'exploitation	443
	5 398
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	15 585
DONNÉES PAR SÉRIE	
SÉRIE 5	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 031
- par part	0,08
Nombre moyen de parts	83 409
SÉRIE 6	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 815
- par part	0,05
Nombre moyen de parts	72 085
SÉRIE 7	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 332
- par part	0,08
Nombre moyen de parts	28 000
SÉRIE 8	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 407
- par part	0,08
Nombre moyen de parts	29 395

** 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 – non audité

Période close le 30 juin

	2018* (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	**15 585**
Primes	
Série 5	**497 103**
Série 6	**631 963**
Série 7	**140 001**
Série 8	**148 940**
	1 418 007
Retraits	
Série 5	**(799)**
Série 6	**(6 864)**
Série 7	**—**
Série 8	**(11)**
	(7 674)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**1 425 918**

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Période close le 30 juin

	2018* (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	**15 585**
Ajustement au titre des éléments suivants :	
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(51)**
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**(20 932)**
Produit de la vente/échéance de placements	**3 357**
Achat de placements	**(1 381 702)**
Charges à payer	**2 956**
Somme à payer pour l'achat de titres	**6 317**
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**(1 374 470)**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Paiements de primes	**1 387 689**
Montant global des retraits	**(6 906)**
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**1 380 783**
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**6 313**
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**—**
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**6 313**

** Début des opérations en avril 2018.*

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

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS SOCIÉTERRE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (98,1 %)		$	$
Portefeuille SociéTerre Croissance, catégorie I	136 507	1 378 396	1 399 328
Total des placements		**1 378 396**	**1 399 328**
Autres éléments d'actif net (1,9 %)			26 590
Actif net (100 %)			**1 425 918**

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	34,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	18,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	15,7 %
Fonds d'actions internationales ER NEI	15,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Environnement	8,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	3,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	3,5 %
Espèces et quasi-espèces	0,2 %

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	1 399 328	—	—	1 399 328
TOTAL	**1 399 328**	**—**	**—**	**1 399 328**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de la période close le 30 juin 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

Risque de change

Au 30 juin 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat
		30 juin 2018
Indices de référence	%	$
Obligataire universel FTSE TMX Canada (40 %)	1,00	5 704
S&P/TSX (18 %)	3,00	7 700
MSCI Monde net (42 %)	3,00	17 967

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 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 MAXIMALE – DESJARDINS SOCIÉTERRE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Au

	30 juin 2018 $
ACTIFS	
Actifs courants	
Encaisse	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	618 944
	618 944
PASSIFS	
Passifs courants	
Charges à payer	1 483
Retraits à payer	3
	1 486
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	617 458
ACTIF NET PAR PART	
Série 5	5,10
Série 6	5,10
Série 7	5,11
Série 8	5,11

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Période close le 30 juin

	2018* (3 mois) $
REVENUS	
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	29
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	15 226
	15 255
CHARGES	
Frais de gestion et de garantie	2 821
Frais d'exploitation	247
	3 068
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	12 187
DONNÉES PAR SÉRIE	
SÉRIE 5	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 132
- par part	0,10
Nombre moyen de parts	32 117
SÉRIE 6	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 970
- par part	0,10
Nombre moyen de parts	29 072
SÉRIE 7	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 029
- par part	0,11
Nombre moyen de parts	28 000
SÉRIE 8	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 056
- par part	0,11
Nombre moyen de parts	28 667

** 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 – non audité

Période close le 30 juin

	2018* (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	**12 187**
Primes	
Série 5	**171 937**
Série 6	**150 003**
Série 7	**140 001**
Série 8	**143 334**
	605 275
Retraits	
Série 5	**—**
Série 6	**(4)**
Série 7	**—**
Série 8	**—**
	(4)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**617 458**

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Période close le 30 juin

	2018* (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	**12 187**
Ajustement au titre des éléments suivants :	
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(29)**
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**(15 226)**
Produit de la vente/échéance de placements	**1 586**
Achat de placements	**(605 275)**
Charges à payer	**1 483**
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**(605 274)**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Paiements de primes	**605 275**
Montant global des retraits	**(1)**
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**605 274**
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**—**
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**—**
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**—**

** Début des opérations en avril 2018.*

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (100,2 %)		$	$
Desjardins SociéTerre Croissance maximale, Catégorie I	60 185	603 718	618 944
Total des placements		**603 718**	**618 944**
Autres éléments d'actif net (- 0,2 %)			(1 486)
Actif net (100 %)			**617 458**

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	23,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	22,3 %
Fonds d'actions internationales ER NEI	20,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	15,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Environnement	11,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	5,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	1,7 %
Espèces et quasi-espèces	0,4 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	618 944	—	—	618 944
TOTAL	**618 944**	**—**	**—**	**618 944**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de la période close le 30 juin 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

Au 30 juin 2018

Risque de change

Au 30 juin 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat
		30 juin 2018
Indices de référence	%	$
Obligataire universel FTSE TMX Canada (20 %)	1,00	1 235
S&P/TSX (24 %)	3,00	4 446
MSCI Monde net (56 %)	3,00	10 373

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 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 ».

Fonds individuels

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF

DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018 $	31 décembre 2017 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**23 306**	31 243
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**32 270 015**	33 511 044
Primes à recevoir	**106 134**	334 030
	32 399 455	33 876 317
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**33 578**	35 413
Retraits à payer	**390 259**	325 511
	423 837	360 924
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**31 975 618**	33 515 393
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	**6,54**	6,55
Série 3	**6,56**	6,56
Série 5	**6,79**	6,78
Série 6	**5,04**	5,03
Série 7	**5,16**	5,13
Série 8	**5,01**	—
Série IGP	**9,88**	9,88

** Début des opérations en avril 2018.*

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018 $	2017 $
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**282 002**	294 067
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**136 403**	294 901
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**(167 988)**	(403 815)
	250 417	185 153
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**138 262**	153 215
Frais d'exploitation	**63 054**	72 964
	201 316	226 179
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**49 101**	(41 026)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(304)**	(1 384)
- par part	**—**	(0,02)
Nombre moyen de parts	**63 402**	63 076
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(1 429)**	(8 286)
- par part	**—**	(0,02)
Nombre moyen de parts	**297 936**	372 818
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**14 072**	(27 129)
- par part	**0,01**	(0,01)
Nombre moyen de parts	**2 130 873**	2 674 250
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**25 492**	(4 170)
- par part	**0,01**	—
Nombre moyen de parts	**2 287 163**	2 214 995
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**8 055**	4 107
- par part	**0,03**	0,01
Nombre moyen de parts	**320 456**	329 466
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**3 707**	—
- par part	**0,01**	—
Nombre moyen de parts	**440 784**	—
SÉRIE IGP		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(492)**	(4 164)
- par part	**—**	(0,03)
Nombre moyen de parts	**134 629**	146 593

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

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**33 515 393**	36 320 834
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**49 101**	(41 026)
Primes		
Série 1	**2 554**	173 065
Série 3	**499 032**	607 425
Série 5	**3 340 302**	2 942 896
Série 6	**3 465 664**	5 707 536
Série 7	**1 176 902**	2 057 748
Série 8*	**2 919 093**	—
Série IGP	**2 924**	31 813
	11 406 471	11 520 483
Retraits		
Série 1	**(39 300)**	(113 201)
Série 3	**(216 510)**	(212 541)
Série 5	**(4 575 462)**	(5 270 597)
Série 6	**(6 035 387)**	(4 242 020)
Série 7	**(1 714 492)**	(2 884 464)
Série 8*	**(376 338)**	—
Série IGP	**(37 858)**	(133 287)
	(12 995 347)	(12 856 110)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**31 975 618**	34 944 181

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**49 101**	(41 026)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(136 403)**	(294 901)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**167 988**	403 815
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(282 002)**	(294 067)
Produit de la vente/échéance de placements	**7 385 897**	9 073 274
Achat de placements	**(5 894 451)**	(7 824 212)
Charges à payer	**(1 835)**	569
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	(81 033)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**1 288 295**	942 419
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**11 634 367**	11 251 676
Montant global des retraits	**(12 930 599)**	(12 620 116)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**(1 296 232)**	(1 368 440)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(7 937)**	(426 021)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**31 243**	431 954
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**23 306**	5 933

** Début des opérations en avril 2018.*

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

DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (100,9 %)		$	$
Fonds DGIA Marché monétaire	3 375 560	31 777 525	32 270 015
Total des placements		**31 777 525**	**32 270 015**
Autres éléments d'actif net (- 0,9 %)			(294 397)
Actif net (100 %)			**31 975 618**

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, billets, 16 juillet 2018	8,5 %
Société de transport de Montréal, billets, 5 juillet 2018	6,0 %
Banque Scotia, billets, 25 septembre 2018	4,8 %
Banque Toronto-Dominion, billets, 29 octobre 2018	4,1 %
Bons du Trésor de l'Ontario, 16 janvier 2019	4,0 %
BMW Canada, taux variable, 14 juin 2019	3,7 %
Inter Pipeline (Corridor), billets, 5 juillet 2018	3,7 %
Bons du Trésor de l'Ontario, 6 février 2019	3,5 %
Banque Toronto-Dominion, billets, 24 octobre 2018	3,3 %
BMW Canada, 2,33 %, 26 septembre 2018	3,0 %
Banque Royale du Canada, taux variable, 19 juin 2019	3,0 %
Inter Pipeline (Corridor), billets, 11 juillet 2018	3,0 %
Banque Royale du Canada, billets, 27 août 2018	3,0 %
Banque Nationale du Canada, billets, 6 septembre 2018	3,0 %
Toyota Crédit Canada, billets, 2 octobre 2018	3,0 %
Honda Canada Finance, billets, 8 novembre 2018	2,9 %
Société Financière Daimler Canada, taux variable, 8 juillet 2019	2,6 %
Banque Cananadienne Impériale de Commerce, billets, 31 août 2018	2,6 %
Banque Cananadienne Impériale de Commerce, billets, 18 septembre 2018	2,6 %
Banque Scotia, billets, 27 novembre 2018	2,6 %
Bons du Trésor de l'Ontario, 15 mai 2019	2,4 %
Bons du Trésor de l'Ontario, 13 février 2019	2,4 %
Société Financière Daimler Canada, 1,42 %, 2 octobre 2018	2,2 %
Banque de Montréal, billets, 14 août 2018	2,2 %
Bons du Trésor de l'Ontario, 20 février 2019	2,2 %

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	32 270 015	—	32 270 015
TOTAL	**—**	**32 270 015**	**—**	**32 270 015**

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
Bons du Trésor à 91 jours			
FTSE TMX Canada	0,25	27 596	94 255

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – REVENU – FIERA CAPITAL

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018 $	31 décembre 2017 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**2 392**	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**51 923 208**	67 358 364
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**24 134 480**	16 617 782
Primes à recevoir	**231 010**	82 578
Somme à recevoir pour la vente de titres	**364 786**	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**23 631 413**	10 244 120
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**217 708**	371 890
	100 504 997	94 674 734
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	**—**	9 766
Charges à payer	**126 670**	141 422
Retraits à payer	**369 487**	193 123
Somme à payer pour l'achat de titres	**376 000**	—
Engagements relatifs à des mises en pension	**23 631 413**	10 244 120
	24 503 570	10 588 431
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**76 001 427**	84 086 303
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	**9,95**	10,01
Série 3	**10,57**	10,62
Série 5	**11,29**	11,31
Série 6	**5,35**	5,35
Série 7	**5,47**	5,46
Série 8	**5,08**	—

** Début des opérations en avril 2018.*

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018 $	2017 $
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	**817 008**	1 220 619
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**261 328**	89 819
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	**12 692**	8 728
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**753 849**	1 786 059
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**(1 230 802)**	(665 989)
	614 075	2 439 236
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**540 588**	642 684
Frais d'exploitation	**249 053**	303 242
	789 641	945 926
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**(175 566)**	1 493 310
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(9 373)**	19 685
- par part	**(0,08)**	0,12
Nombre moyen de parts	**122 342**	168 989
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(40 006)**	111 073
- par part	**(0,06)**	0,14
Nombre moyen de parts	**676 236**	810 268
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(139 641)**	1 176 092
- par part	**(0,03)**	0,18
Nombre moyen de parts	**5 279 219**	6 408 893
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(36 872)**	164 760
- par part	**(0,02)**	0,09
Nombre moyen de parts	**1 668 427**	1 801 555
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**20 817**	21 700
- par part	**0,04**	0,10
Nombre moyen de parts	**469 909**	213 040
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**29 509**	—
- par part	**0,08**	—
Nombre moyen de parts	**383 560**	—

DSF FPG – REVENU – FIERA CAPITAL (suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**84 086 303**	98 544 686
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**(175 566)**	1 493 310
Primes		
Série 1	**2 617**	40 063
Série 3	**92 754**	88 400
Série 5	**2 131 947**	2 219 194
Série 6	**1 319 438**	1 675 276
Série 7	**1 383 764**	115 286
Série 8*	**2 444 174**	—
	7 374 694	4 138 219
Retraits		
Série 1	**(140 338)**	(465 849)
Série 3	**(815 256)**	(1 288 872)
Série 5	**(9 389 334)**	(10 804 835)
Série 6	**(3 652 163)**	(1 799 761)
Série 7	**(437 634)**	(60 235)
Série 8*	**(849 279)**	—
	(15 284 004)	(14 419 552)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**76 001 427**	89 756 663

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**(175 566)**	1 493 310
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(753 849)**	(1 786 059)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**1 230 802**	665 989
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(261 328)**	(89 819)
Produit de la vente/échéance de placements	**73 559 958**	140 370 318
Achat de placements	**(65 857 173)**	(130 251 365)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(364 786)**	(5 303 980)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**(13 387 293)**	(8 946 009)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**154 182**	119 858
Charges à payer	**(14 752)**	(13 285)
Engagements relatifs à des mises en pension	**13 387 293**	8 946 009
Somme à payer pour l'achat de titres	**376 000**	5 327 978
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**7 893 488**	10 532 945
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**7 226 262**	4 252 566
Montant global des retraits	**(15 107 640)**	(14 786 798)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**(7 881 378)**	(10 534 232)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**48**	(39)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**12 158**	(1 326)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**(9 766)**	(35 818)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**2 392**	(37 144)
Intérêts reçus	**969 667**	1 348 138
Intérêts payés	**8**	49

** Début des opérations en avril 2018.*

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Valeur nominale		Coût	Juste valeur
			$	$
OBLIGATIONS (65,6 %)				
Obligations canadiennes (65,4 %)				
Gouvernement du Canada (19,9 %)				
Exportation et développement Canada				
1,800 %, 2022-09-01	175 000	CAD	174 758	171 746
Fiducie du Canada pour l'habitation				
taux variable, 2021-09-15	1 040 000	CAD	1 050 764	1 050 916
Gouvernement du Canada				
2,750 %, 2022-06-01	355 000	CAD	365 604	364 586
1,000 %, 2027-06-01*	11 458 000	CAD	10 269 765	10 388 952
2,750 %, 2048-12-01*	1 121 000	CAD	1 244 913	1 256 585
PSP Capital				
série 7, 3,290 %, 2024-04-04	345 000	CAD	330 135	357 146
Royal Office Finance				
série A, 5,209 %, 2032-11-12	1 255 246	CAD	1 138 421	1 490 824
			14 574 360	15 080 755
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (27,8 %)				
Hospital for Sick Children				
série B, 3,416 %, 2057-12-07	362 000	CAD	362 000	361 488
Hydro-Québec				
sans coupon, 2029-02-15	29 000	CAD	21 118	21 099
sans coupon, 2029-08-15	29 000	CAD	20 761	20 727
sans coupon, 2030-02-15	28 000	CAD	19 746	19 702
sans coupon, 2030-08-15	27 000	CAD	18 658	18 699
sans coupon, 2031-02-15	27 000	CAD	18 384	18 375
sans coupon, 2031-08-15	26 000	CAD	17 379	17 422
sans coupon, 2032-02-15	26 000	CAD	17 151	17 126
sans coupon, 2032-08-15	26 000	CAD	16 784	16 849
Infrastructure Ontario				
4,700 %, 2037-06-01	80 000	CAD	71 858	96 564
Ontario School Boards Financing				
placement privé, série 06A1, 5,070 %, 2031-04-18	469 047	CAD	420 793	509 689
Ornge Issuer Trust				
5,727 %, 2034-06-11	250 890	CAD	229 718	288 781
Province de la Saskatchewan				
3,900 %, 2045-06-02	550 000	CAD	650 727	641 559
Province de l'Alberta				
3,300 %, 2046-12-01	121 000	CAD	127 081	127 954
3,050 %, 2048-12-01	401 000	CAD	397 749	406 562
Province de l'Ontario				
2,600 %, 2027-06-02*	8 976 000	CAD	8 713 415	8 824 624
3,450 %, 2045-06-02	2 008 000	CAD	2 146 532	2 166 799
2,900 %, 2046-12-02*	580 000	CAD	552 335	567 087
2,800 %, 2048-06-02*	3 470 000	CAD	3 254 331	3 332 832
Province de Québec				
1,650 %, 2022-03-03	429 000	CAD	428 550	419 510
3,500 %, 2045-12-01	810 000	CAD	834 487	889 483
3,500 %, 2048-12-01	8 000	CAD	8 719	8 865
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				
3,700 %, 2048-10-17	510 000	CAD	546 490	561 328

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

DSF FPG – REVENU – FIERA CAPITAL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Valeur nominale		Coût	Juste valeur
			$	$
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (27,8 %) (suite)				
Province du Nouveau-Brunswick				
3,100 %, 2048-08-14	102 000	CAD	103 086	100 617
TCHC Issuer Trust				
4,877 %, 2037-05-11	287 000	CAD	238 639	347 129
série B, 5,395 %, 2040-02-22	884 000	CAD	879 524	1 152 910
Université de Western Ontario				
série B, 3,388 %, 2057-12-04	178 000	CAD	178 000	177 622
			20 294 015	21 131 402
Sociétés (17,7 %)				
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
3,420 %, (taux variable à partir du 2021-01-26), 2026-01-26	364 000	CAD	365 284	366 834
Banque de Montréal				
2,700 %, 2024-09-11	587 000	CAD	586 924	576 887
3,340 %, (taux variable à partir du 2020-12-08), 2025-12-08	375 000	CAD	374 861	377 837
Banque Laurentienne du Canada				
2,750 %, 2021-04-22	115 000	CAD	114 755	113 804
Banque Manuvie du Canada				
2,844 %, 2023-01-12	441 000	CAD	441 000	438 784
Banque Royale du Canada				
2,480 %, (taux variable à partir du 2020-06-04), 2025-06-04	205 000	CAD	204 961	203 510
Banque Scotia				
1,830 %, 2022-04-27	97 000	CAD	94 076	93 501
2,290 %, 2024-06-28	570 000	CAD	548 417	547 476
3,367 %, (taux variable à partir du 2020-12-08), 2025-12-08	637 000	CAD	637 000	642 428
Banque Toronto-Dominion				
3,224 %, (taux variable à partir du 2024-07-25), 2029-07-25	44 000	CAD	44 000	43 047
Bell Canada				
3,600 %, 2027-09-29	34 000	CAD	34 144	34 033
4,750 %, 2044-09-29	59 000	CAD	63 210	62 692
Blackbird Infrastructure 407 General Partners				
série B, 1,713 %, (taux variable à partir du 2020-01-08), 2021-10-08	229 000	CAD	227 216	225 989
Brookfield Asset Management				
3,800 %, 2027-03-16	58 000	CAD	57 470	57 772
Canadian Utilities				
4,543 %, 2041-10-24	187 000	CAD	208 646	216 554
4,722 %, 2043-09-09	101 000	CAD	113 887	120 592
4,085 %, 2044-09-02	91 000	CAD	93 197	99 291
3,964 %, 2045-07-27	310 000	CAD	323 928	332 475
3,763 %, 2046-11-19	45 000	CAD	45 000	46 747
Capital City Link				
série A, 4,386 %, 2046-03-31	452 143	CAD	405 479	490 896
CHIP Mortgage Trust				
3,663 %, 2038-09-25	600	CAD	574	602
Collectif Santé Montréal, placement privé				
série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	801 000	CAD	921 194	1 074 952
CSS (FSCC) Partnership				
6,915 %, 2042-07-31	93 268	CAD	107 677	123 192
Daimler Canada Finance				
3,050 %, 2022-05-16	357 000	CAD	356 946	357 660

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Valeur nominale		Coût	Juste valeur
			$	$
Sociétés (17,7 %) (suite)				
Enbridge				
3,200 %, 2027-06-08	140 000	CAD	131 744	133 624
4,570 %, 2044-03-11	100 000	CAD	92 744	100 676
Great-West Lifeco				
3,337 %, 2028-02-28	444 000	CAD	444 000	448 298
5,998 %, 2039-11-16	74 000	CAD	96 945	98 648
Integrated Team Solutions SJHC				
5,946 %, 2042-11-30	193 985	CAD	179 298	242 837
Melancthon Wolfe Wind				
3,834 %, 2028-12-31	190 155	CAD	190 178	191 524
North West Redwater Partnership				
série A, 3,200 %, 2024-07-22	117 000	CAD	112 248	117 689
3,200 %, 2026-04-24	64 000	CAD	63 864	63 755
série F, 4,250 %, 2029-06-01	203 000	CAD	202 436	216 486
Northland Power Solar Finance Limited Partnership				
série A, 4,958 %, 2032-12-31	226 052	CAD	215 480	246 520
Pembina Pipeline				
série 10, 4,020 %, 2028-03-27	238 000	CAD	237 981	241 025
4,810 %, 2044-03-25	19 000	CAD	19 463	19 630
Plenary Properties				
6,288 %, 2044-01-31	376 216	CAD	365 088	494 202
SGTP Highway Bypass				
série A, 4,105 %, 2045-01-31	435 000	CAD	435 000	456 161
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance				
6,632 %, 2044-06-30	392 736	CAD	414 584	506 925
Société Canadian Tire				
3,167 %, 2023-07-06	376 000	CAD	376 000	377 679
Société financière IGM				
3,440 %, 2027-01-26	263 000	CAD	262 824	262 079
TELUS				
3,625 %, 2028-03-01	7 000	CAD	7 017	6 994
4,750 %, 2045-01-17	59 000	CAD	62 201	61 537
Teranet Income Fund				
5,754 %, 2040-12-17	567 000	CAD	550 310	604 646
6,100 %, 2041-06-17	743 000	CAD	719 970	825 964
TransCanada Trust				
série 17-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18	622 000	CAD	621 712	596 959
TransLink				
3,150 %, 2048-11-16	507 000	CAD	506 204	502 466
			12 677 137	13 463 879
Total des obligations canadiennes			47 545 512	49 676 036
Obligations américaines (0,2 %)				
Sinai Health System				
série A, 3,527 %, 2056-06-09	151 000	CAD	151 000	154 807
TOTAL DES OBLIGATIONS			47 696 512	49 830 843
	Nombre de parts			
FONDS DE PLACEMENT (34,3 %)				
Fonds Fiera Obligations Municipales Canadiennes à court terme – Gestion Active	2 618 769		26 118 046	26 047 327

DSF FPG – REVENU – FIERA CAPITAL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
		$	$
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE (0,2 %)			
Bons du Trésor du Canada			
2018-09-20	180 000 CAD	179 518	179 518
TOTAL DES PLACEMENTS (100,1 %)		**73 994 076**	**76 057 688**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET (- 0,1 %)			(56 261)
ACTIF NET (100 %)			**76 001 427**

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
FONDS FIERA OBLIGATIONS MUNICIPALES CANADIENNES COURT TERME 34.3%	
Ville de Saint-Jérôme, 1,85 %, 14 septembre 2021	2,2 %
Ville de Magog, 2,00 %, 2 septembre 2020	1,5 %
Province de l'Ontario, 2,10 %, 8 septembre 2019	1,3 %
Société de transport de Laval, 2,30 %, 15 novembre 2022	1,2 %
Ville de Beloeil, 2,00 %, 8 septembre 2020	0,9 %

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Obligations	34 874 577	14 956 266	—	49 830 843
Fonds de placement	—	26 047 327	—	26 047 327
Titres de marché monétaire	179 518	—	—	179 518
TOTAL	**35 054 095**	**41 003 593**	**—**	**76 057 688**

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Risque de change

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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

DSF FPG – REVENU – FIERA CAPITAL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

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).

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

	Moins d'un an	1 à 5 ans	5 à 10 ans	Plus de 10 ans	Total	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat
	$	$	$	$	$	$
30 juin 2018	**1 232 826**	**3 776 189**	**23 078 039**	**21 925 699**	**50 012 753**	**992 560**
31 décembre 2017	6 674 059	18 439 047	20 167 468	26 350 957	71 631 531	1 323 425

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

Risque de concentration

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

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

30 juin 2018	
Segment de marché	%
Obligations canadiennes	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	27,8
Gouvernement du Canada	19,9
Sociétés	17,7
Fonds de placement de revenu	34,3
Obligations américaines	0,2
Titres de marché monétaire	0,2
Autres éléments d'actif net	(0,1)
TOTAL	**100**

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

Risque de prix

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

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
Obligataire universel FTSE TMX Canada	1,00	741 864	774 872

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

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

Au 30 juin 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	
	30 juin 2018	31 décembre 2017
	%	%
AAA	30	30
AA	41	38
A	15	17
BBB	14	11
Non notés	—	4
TOTAL	**100**	**100**

Prêts de titres et mises en pension

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

La valeur comptable des actifs financiers prêtés est de :

	$
30 juin 2018	**23 566 645**
31 décembre 2017	10 208 819

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

La juste valeur de ces actifs financiers est de :

	$
30 juin 2018	**6 734 864**
31 décembre 2017	2 076 041

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

	$
30 juin 2018	**47 260**
31 décembre 2017	25 568

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

Risque de liquidité

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

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

DSF FPG – REVENU – FIERA CAPITAL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 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.

	30 juin 2018	31 décembre 2017
	$	$
Placements à la JVRN donnés en garantie	**24 134 480**	16 617 782
Valeur des sûretés reçues	**24 617 169**	16 950 139

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

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

	30 juin 2018	31 décembre 2017
	Juste valeur*	Juste valeur*
	$	$
Actifs financiers	**23 566 645**	10 208 819
Passifs associés	**23 583 888**	10 218 183

**La juste valeur est égale à la valeur comptable.*

RAPPROCHEMENT DES REVENUS PROVENANT DES PRÊTS DE TITRES ET DES MISES EN PENSION (note 2)

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

	30 juin 2018		30 juin 2017	
	$	**%**	$	%
Revenus totaux	**21 153**	**100**	14 547	100
Revenus nets reçus par le Fonds	**12 692**	**60**	8 728	60
Revenus nets reçus par Fiducie Desjardins	**8 461**	**40**	5 819	40

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018 $	31 décembre 2017 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**—**	8 662
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**33 385 901**	37 281 069
Primes à recevoir	**38 267**	22 756
Somme à recevoir pour la vente de titres	**156 067**	13 982
	33 580 235	37 326 469
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	**136 855**	—
Charges à payer	**52 304**	59 173
Retraits à payer	**131 536**	107 019
	320 695	166 192
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**33 259 540**	37 160 277
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	**5,05**	5,07
Série 6	**5,08**	5,09
Série 7	**5,15**	5,15
Série 8	**5,07**	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018 $	2017 $
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**490 150**	505 496
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(97 817)**	4 142
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**(239 680)**	403 336
	152 653	912 974
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**223 272**	250 903
Frais d'exploitation	**103 107**	120 294
	326 379	371 197
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**(173 726)**	541 777
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(150 216)**	453 736
- par part	**(0,03)**	0,07
Nombre moyen de parts	**5 555 496**	6 499 111
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(39 636)**	84 640
- par part	**(0,03)**	0,07
Nombre moyen de parts	**1 226 193**	1 173 404
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(204)**	3 401
- par part	**—**	0,09
Nombre moyen de parts	**67 918**	37 931
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**16 330**	—
- par part	**0,08**	—
Nombre moyen de parts	**204 202**	—

** Début des opérations en avril 2018.*

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

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES (suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**37 160 277**	40 038 070
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**(173 726)**	541 777
Primes		
Série 5	**584 411**	1 576 282
Série 6	**981 576**	1 674 638
Série 7	**7 521**	88 059
Série 8*	**1 145 561**	—
	2 719 069	3 338 979
Retraits		
Série 5	**(4 284 792)**	(4 666 132)
Série 6	**(2 133 281)**	(746 675)
Série 7	**(16 698)**	(76 021)
Série 8*	**(11 309)**	—
	(6 446 080)	(5 488 828)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**33 259 540**	38 429 998

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**(173 726)**	541 777
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**97 817**	(4 142)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**239 680**	(403 336)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(490 150)**	(505 496)
Produit de la vente/échéance de placements	**4 567 344**	3 712 189
Achat de placements	**(519 523)**	(1 218 179)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(142 085)**	(26 696)
Charges à payer	**(6 869)**	(1 719)
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	81 308
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**3 572 488**	2 175 706
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**2 703 558**	3 502 332
Montant global des retraits	**(6 421 563)**	(5 590 041)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**(3 718 005)**	(2 087 709)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(145 517)**	87 997
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**8 662**	6 230
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**(136 855)**	94 227

** Début des opérations en avril 2018.*

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (100,4 %)		$	$
Fonds DGIA Obligations canadiennes	3 344 962	34 019 032	33 385 901
Total des placements		**34 019 032**	**33 385 901**
Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(126 361)
Actif net (100 %)			**33 259 540**

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,15 %, 15 décembre 2021	5,1 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	3,7 %
LNH Merrill Lynch, 1,30 %, 1er août 2021	3,7 %
Gouvernement du Canada, 5,00 %, 1er juin 2037	2,4 %
Province de Québec, 3,75 %, 1er septembre 2024	2,3 %
Province de l'Ontario, 6,50 %, 8 mars 2029	2,2 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,25 %, 15 décembre 2020	2,2 %
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	2,1 %
Financière First National, 2,39 %, 1er mai 2023	2,0 %
LNH Merrill Lynch, 1,42 %, 1er juin 2022	1,9 %
Province de l'Ontario, 4,65 %, 2 juin 2041	1,8 %
LNH Merrill Lynch, 1,37 %, 1er novembre 2021	1,8 %
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2028	1,7 %
Banque Toronto-Dominion, 1,994 %, 23 mars 2022	1,7 %
Banque Royale du Canada, 1,92 %, 17 juillet 2020	1,6 %
Province de Québec, 3,50 %, 1er décembre 2045	1,6 %
Office d'investissement du RPC, 3,00 %, 15 juin 2028	1,6 %
LNH Merrill Lynch, 1,89 %, 1er septembre 2022	1,5 %
Financement-Québec, 5,25 %, 1er juin 2034	1,4 %
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1er juin 2028	1,3 %
Province de l'Ontario, 3,45 %, 2 juin 2045	1,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,90 %, 15 septembre 2026	1,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,95 %, 15 décembre 2025	1,2 %
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2 décembre 2046	1,1 %
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1er juin 2041	1,1 %

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	33 385 901	—	33 385 901
TOTAL	**—**	**33 385 901**	**—**	**33 385 901**

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	37 281 069	—	37 281 069
TOTAL	**—**	**37 281 069**	**—**	**37 281 069**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

Au 30 juin 2018

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
Obligataire universel FTSE TMX Canada	1,00	332 595	371 603

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018	31 décembre 2017
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**171 235 252**	186 153 228
Primes à recevoir	**113 807**	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	**143 440**	19 558
	171 492 499	186 172 786
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	**61 187**	7 836
Charges à payer	**409 087**	446 910
Retraits à payer	**443 472**	223 471
	913 746	678 217
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**170 578 753**	185 494 569
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	**7,38**	7,46
Série 5	**7,56**	7,63
Série 6	**5,38**	5,43
Série 7	**5,50**	5,54
Série 8	**5,03**	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	**(127)**	(522)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**2 549 267**	2 415 693
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**(1 666 719)**	3 993 700
	882 421	6 408 871
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**2 068 721**	2 298 393
Frais d'exploitation	**460 450**	522 295
	2 529 171	2 820 688
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**(1 646 750)**	3 588 183
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(52 861)**	94 011
- par part	**(0,08)**	0,13
Nombre moyen de parts	**655 269**	749 970
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(1 292 017)**	2 836 696
- par part	**(0,07)**	0,14
Nombre moyen de parts	**17 753 475**	20 482 801
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(331 314)**	577 434
- par part	**(0,06)**	0,10
Nombre moyen de parts	**5 336 676**	5 872 787
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(31 447)**	80 042
- par part	**(0,03)**	0,11
Nombre moyen de parts	**1 070 923**	754 023
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**60 889**	—
- par part	**0,04**	—
Nombre moyen de parts	**1 722 250**	—

** 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 – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**185 494 569**	199 414 133
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**(1 646 750)**	3 588 183
Primes		
Série 3	**115 618**	263 129
Série 5	**6 097 984**	7 808 683
Série 6	**2 966 648**	4 053 981
Série 7	**357 189**	884 264
Série 8*	**10 089 561**	—
	19 627 000	13 010 057
Retraits		
Série 3	**(473 472)**	(544 863)
Série 5	**(17 921 427)**	(20 515 989)
Série 6	**(13 121 567)**	(2 778 806)
Série 7	**(730 320)**	(73 478)
Série 8*	**(649 280)**	—
	(32 896 066)	(23 913 136)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**170 578 753**	192 099 237

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**(1 646 750)**	3 588 183
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(2 549 267)**	(2 415 693)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**1 666 719**	(3 993 700)
Produit de la vente/échéance de placements	**16 722 434**	15 951 803
Achat de placements	**(921 910)**	(2 286 743)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(123 882)**	(87 366)
Charges à payer	**(37 823)**	(9 858)
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	(99 805)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**13 109 521**	10 646 821
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**19 513 193**	12 974 703
Montant global des retraits	**(32 676 065)**	(23 758 885)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**(13 162 872)**	(10 784 182)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(53 351)**	(137 361)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**(7 836)**	40 306
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**(61 187)**	(97 055)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts payés	**127**	522

** 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 – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (100,4 %)		$	$
Portefeuille de revenu diversifié Franklin Quotentiel	22 620 245	144 263 633	171 235 252
Total des placements		**144 263 633**	**171 235 252**
Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(656 499)
Actif net (100 %)			**170 578 753**

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	21,7 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	17,4 %
Fonds d'obligations canadiennes à court terme Franklin Bissett	9,3 %
Espèces et quasi-espèces	6,8 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	6,5 %
Fonds de revenu stratégique Franklin	6,1 %
Fonds canadien de dividendes Franklin Bissett	5,6 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	4,0 %
Fonds Franklin U.S. Low Duration	3,8 %
Fonds canadien Franklin ActiveQuant	2,9 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	2,9 %
Fonds Franklin Mutual European	2,1 %
Fonds de marchés émergents Templeton	2,0 %
Fonds d'actions américaines de choix Franklin	1,9 %
FNB iShares S&P/TSX 60 Index	1,6 %
Fonds Franklin Global Listed Infrastructure	1,5 %
Fonds Franklin Global Real Estate	1,0 %
FNB Financial Select Sector SPDR	0,9 %
Fonds Franklin Japan	0,9 %
FNB iShares MSCI Japon	0,6 %
FNB S&P Depositary Receipt EURO STOXX 50	0,5 %

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Équilibrer la croissance de son capital et son revenu en intérêts en investissant principalement dans les parts d'un fonds sous-jacent de manière à obtenir les positions désirées en actions et en titres à revenu fixe.

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	171 235 252	—	—	171 235 252
TOTAL	**171 235 252**	**—**	**—**	**171 235 252**

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

DSF FPG – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de prix du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
Obligataire universel FTSE TMX Canada (55 %)	1,00	988 297	1 222 856
Bloomberg Barclays Multiverse Bond (25 %)	1,00	449 226	555 844
S&P/TSX (15 %)	3,00	808 607	1 000 519
MSCI Monde tous pays net (5 %)	3,00	269 536	333 506

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – FRANKLIN QUOTENTIEL

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018 $	31 décembre 2017 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**201 326**	22 229
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**236 309 630**	245 191 751
Primes à recevoir	**3 912**	33 184
Somme à recevoir pour la vente de titres	**27 650**	109 690
	236 542 518	245 356 854
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**576 186**	600 076
Retraits à payer	**488 615**	335 004
Somme à payer pour l'achat de titres	**126 595**	—
	1 191 396	935 080
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**235 351 122**	244 421 774
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	**6,95**	6,97
Série 5	**7,15**	7,16
Série 6	**5,67**	5,67
Série 7	**5,78**	5,77
Série 8	**5,06**	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018 $	2017 $
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	**—**	(602)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**3 146 596**	3 301 967
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**(60 797)**	5 646 343
	3 085 799	8 947 708
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**2 822 027**	2 984 055
Frais d'exploitation	**666 214**	711 514
	3 488 241	3 695 569
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**(402 442)**	5 252 139
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(26 679)**	168 869
- par part	**(0,02)**	0,13
Nombre moyen de parts	**1 120 938**	1 263 921
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(372 641)**	4 452 586
- par part	**(0,01)**	0,15
Nombre moyen de parts	**27 954 871**	30 443 046
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(65 862)**	516 769
- par part	**(0,02)**	0,12
Nombre moyen de parts	**4 298 673**	4 420 165
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**3 482**	113 915
- par part	**—**	0,13
Nombre moyen de parts	**883 222**	860 443
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**59 258**	—
- par part	**0,05**	—
Nombre moyen de parts	**1 216 871**	—

** 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 – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**244 421 774**	251 847 967
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**(402 442)**	5 252 139
Primes		
Série 3	**96 768**	246 168
Série 5	**9 405 294**	8 369 082
Série 6	**2 367 042**	3 385 652
Série 7	**290 151**	65 646
Série 8*	**7 285 843**	—
	19 445 098	12 066 548
Retraits		
Série 3	**(839 270)**	(555 775)
Série 5	**(17 316 320)**	(18 982 188)
Série 6	**(9 439 704)**	(2 122 103)
Série 7	**(352 411)**	(52 940)
Série 8*	**(165 603)**	—
	(28 113 308)	(21 713 006)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**235 351 122**	247 453 648

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**(402 442)**	5 252 139
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(3 146 596)**	(3 301 967)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**60 797**	(5 646 343)
Produit de la vente/échéance de placements	**13 917 528**	14 552 641
Achat de placements	**(1 949 608)**	(1 180 508)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**82 040**	101 518
Charges à payer	**(23 890)**	340
Somme à payer pour l'achat de titres	**126 595**	(4 329)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**8 664 424**	9 773 491
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**19 474 370**	12 044 946
Montant global des retraits	**(27 959 697)**	(21 756 182)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**(8 485 327)**	(9 711 236)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**179 097**	62 255
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**22 229**	(9 852)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**201 326**	52 403
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts payés	**—**	602

** Début des opérations en avril 2018.*

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (100,4 %)		$	$
Portefeuille équilibré de revenu Franklin Quotentiel	23 607 356	181 060 675	236 309 630
Total des placements		**181 060 675**	**236 309 630**
Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(958 508)
Actif net (100 %)			**235 351 122**

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	21,8 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	14,3 %
Fonds d'obligations canadiennes à court terme Franklin Bissett	6,5 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	4,9 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	4,7 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	3,8 %
Fonds de sociétés à grande capitalisation canadiennes Franklin Templeton	3,7 %
Fonds canadien Franklin ActiveQuant	3,5 %
Fonds de revenu stratégique Franklin	3,3 %
FNB iShares S&P/TSX 60 Index	2,8 %
FNB Franklin LibertyQT U.S. Equity Index	2,7 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	2,7 %
Fonds d'actions américaines de choix Franklin	2,7 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	2,5 %
Fonds Franklin Mutual European	2,3 %
Fonds Franklin Japan	1,7 %
FNB Financial Select Sector SPDR	1,5 %
Fonds Templeton Euroland	1,5 %
Fonds de croissance asiatique Templeton	1,5 %
Fonds de sociétés à petite capitalisation Franklin Bissett	1,3 %
FNB iShares MSCI Japon	1,3 %
FNB S&P Depositary Receipt EURO STOXX 50	0,9 %
Fonds de marchés émergents de petites sociétés Templeton	0,8 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	0,7 %
Fonds de marchés frontaliers Templeton	0,3 %

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Équilibrer la croissance de son capital et son revenu en intérêts en investissant principalement dans les parts d'un fonds sous-jacent individuel de manière à obtenir les positions désirées en actions et en titres à revenu fixe.

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	236 309 630	—	—	236 309 630
TOTAL	**236 309 630**	**—**	**—**	**236 309 630**

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	245 191 751	—	—	245 191 751
TOTAL	**245 191 751**	**—**	**—**	**245 191 751**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

Au 30 juin 2018

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
Obligataire universel FTSE TMX Canada (45 %)	1,00	1 248 712	1 344 583
Bloomberg Barclays Multiverse Bond (15 %)	1,00	416 237	448 194
S&P/TSX (20 %)	3,00	1 664 949	1 792 778
MSCI Monde tous pays net (20 %)	3,00	1 664 949	1 792 778

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018	31 décembre 2017
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**94 273**	185 215
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**787 494 682**	827 608 950
Primes à recevoir	**712 407**	692 102
Somme à recevoir pour la vente de titres	**373 219**	113 582
	788 674 581	828 599 849
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**1 947 820**	2 047 605
Retraits à payer	**2 276 326**	1 603 344
	4 224 146	3 650 949
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**784 450 435**	824 948 900
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	**9,85**	9,66
Série 5	**10,23**	10,01
Série 6	**6,10**	5,97
Série 7	**6,24**	6,08
Série 8	**5,18**	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	**—**	(2 087)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**12 089 164**	12 771 194
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**10 812 508**	8 864 836
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**5 994 023**	1 667 834
	28 895 695	23 301 777
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**9 487 631**	10 389 689
Frais d'exploitation	**2 271 090**	2 506 636
	11 758 721	12 896 325
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**17 136 974**	10 405 452
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**189 210**	111 172
- par part	**0,19**	0,10
Nombre moyen de parts	**1 013 840**	1 150 675
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**15 841 530**	9 849 083
- par part	**0,21**	0,12
Nombre moyen de parts	**73 825 421**	83 698 921
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**636 810**	419 205
- par part	**0,10**	0,06
Nombre moyen de parts	**6 548 401**	6 682 459
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**133 042**	25 992
- par part	**0,15**	0,07
Nombre moyen de parts	**861 515**	374 440
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**336 382**	—
- par part	**0,19**	—
Nombre moyen de parts	**1 808 527**	—

** 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 – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**824 948 900**	875 768 510
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**17 136 974**	10 405 452
Primes		
Série 3	**372 581**	875 740
Série 5	**37 489 336**	40 485 102
Série 6	**3 743 594**	7 731 946
Série 7	**1 586 392**	823 840
Série 8*	**10 616 234**	—
	53 808 137	49 916 628
Retraits		
Série 3	**(922 584)**	(1 466 839)
Série 5	**(93 103 573)**	(88 740 823)
Série 6	**(15 992 476)**	(3 009 027)
Série 7	**(956 439)**	(67 258)
Série 8*	**(468 504)**	—
	(111 443 576)	(93 283 947)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**784 450 435**	842 806 643

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**17 136 974**	10 405 452
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(10 812 508)**	(8 864 836)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**(5 994 023)**	(1 667 834)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(12 089 164)**	(12 771 194)
Produit de la vente/échéance de placements	**69 520 021**	56 981 782
Achat de placements	**(510 058)**	(891 989)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(259 637)**	(643 620)
Charges à payer	**(99 785)**	(43 652)
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	(19 774)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**56 891 820**	42 484 335
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**53 787 832**	50 406 825
Montant global des retraits	**(110 770 594)**	(92 860 809)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**(56 982 762)**	(42 453 984)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(90 942)**	30 351
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**185 215**	(137 055)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**94 273**	(106 704)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts payés	**—**	2 087

** 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 – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (100,4 %)		$	$
Fonds Fidelity Équilibre Canada, série O	33 508 416	653 588 386	787 494 682
Total des placements		**653 588 386**	**787 494 682**
Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(3 044 247)
Actif net (100 %)			**784 450 435**

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Banque Toronto-Dominion	4,7 %
Suncor Énergie	4,0 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	3,4 %
Banque Royale du Canada	3,4 %
Waste Connections	2,1 %
Brookfield Asset Management	1,8 %
Canadian Natural Resources	1,7 %
Methanex Corporation	1,5 %
First Quantum Minerals	1,5 %
Constellation Software	1,4 %
Dollarama	1,1 %
Parkland Fuel Corporation	1,1 %
EOG Resources	1,1 %
Restaurant Brands International	1,0 %
CCL Industries	1,0 %
Microsoft Corporation	1,0 %
Visa	1,0 %
CSX Corporation	0,9 %
Baxter International	0,9 %
Province de l'Ontario, 3,15 %, 2 juin 2022	0,9 %
CME Group	0,9 %
BRP	0,9 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,50 %, 15 décembre 2021	0,9 %
Magna International	0,8 %
Alphabet	0,8 %

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	787 494 682	—	—	787 494 682
TOTAL	**787 494 682**	**—**	**—**	**787 494 682**

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
Obligataire universel FTSE TMX Canada (40 %)	1,00	3 335 549	3 731 637
Merrill Lynch à haut rendement Master II (10 %)	2,00	1 667 775	1 865 818
S&P/TSX plafonné (50 %)	3,00	12 508 309	13 993 637

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018 $	31 décembre 2017 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**898**	51 312
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**14 449 551**	14 071 357
Primes à recevoir	**182 344**	384 856
	14 632 793	14 507 525
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**32 824**	32 462
Retraits à payer	**67 265**	3 019
Somme à payer pour l'achat de titres	**102 016**	435 417
	202 105	470 898
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**14 430 688**	14 036 627
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	**5,66**	5,53
Série 6	**5,66**	5,53
Série 7	**5,75**	5,60
Série 8	**5,20**	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018 $	2017 $
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**149 372**	106 135
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**28 885**	31 204
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**366 779**	(133 807)
	545 036	3 532
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**179 752**	142 624
Frais d'exploitation	**15 643**	11 956
	195 395	154 580
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**349 641**	(151 048)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**55 820**	(33 061)
- par part	**0,12**	(0,06)
Nombre moyen de parts	**468 222**	532 974
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**109 884**	(101 985)
- par part	**0,08**	(0,08)
Nombre moyen de parts	**1 343 858**	1 216 710
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**93 596**	(16 002)
- par part	**0,17**	(0,09)
Nombre moyen de parts	**563 212**	176 675
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**90 341**	—
- par part	**0,19**	—
Nombre moyen de parts	**478 877**	—

** 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 – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**14 036 627**	9 241 776
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**349 641**	(151 048)
Primes		
Série 5	**256 737**	889 910
Série 6	**1 246 971**	2 911 816
Série 7	**1 268 398**	724 661
Série 8*	**3 088 274**	—
	5 860 380	4 526 387
Retraits		
Série 5	**(942 453)**	(731 482)
Série 6	**(4 173 442)**	(619 052)
Série 7	**(525 427)**	(35 538)
Série 8*	**(174 638)**	—
	(5 815 960)	(1 386 072)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**14 430 688**	12 231 043

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**349 641**	(151 048)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(28 885)**	(31 204)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**(366 779)**	133 807
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(149 372)**	(106 135)
Produit de la vente/échéance de placements	**1 877 874**	757 024
Achat de placements	**(1 711 032)**	(3 790 992)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**—**	4 346
Charges à payer	**362**	8 047
Somme à payer pour l'achat de titres	**(333 401)**	(2 792)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**(361 592)**	(3 178 947)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**6 062 892**	4 621 809
Montant global des retraits	**(5 751 714)**	(1 395 508)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**311 178**	3 226 301
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(50 414)**	47 354
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**51 312**	(14 695)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**898**	32 659

** Début des opérations en avril 2018.*

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (100,1 %)		$	$
Fonds Fidelity Revenu mensuel américain, série O	607 530	13 890 649	14 449 551
Total des placements		**13 890 649**	**14 449 551**
Autres éléments d'actif net (- 0,1 %)			(18 863)
Actif net (100 %)			**14 430 688**

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
FNB iShares TIPS Bond	2,2 %
JPMorgan Chase & Company	1,5 %
Verizon Communications	1,3 %
Wells Fargo & Company	1,2 %
Bank of America Corporation	1,1 %
Cisco Systems	1,1 %
Johnson & Johnson	1,0 %
Billet du Trésor américain, 1,75 %, 30 juin 2022	1,0 %
Billet du Trésor américain, 1,875 %, 31 juillet 2022	1,0 %
Freddie Mac, 3,50 %, 30 ans	1,0 %
Chevron Corporation	0,9 %
Citigroup	0,9 %
DowDuPont	0,8 %
Microsoft Corporation	0,8 %
United Technologies Corporation	0,8 %
Amgen	0,7 %
Freddie Mac, 4,00 %, 30 ans	0,7 %
Exelon Corporation	0,7 %
McDonald's Corporation	0,7 %
Qualcomm	0,6 %
ConocoPhillips Company	0,6 %
Billet du Trésor américain, 0,625 %, 15 janvier 2026	0,6 %
Public Storage	0,6 %
Ginnie Mae, 3,00 %, 30 ans	0,6 %
Bons du Trésor américain, 3,00 %, 15 février 2047	0,6 %

DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	14 449 551	—	—	14 449 551
TOTAL	**14 449 551**	**—**	**—**	**14 449 551**

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	14 071 357	—	—	14 071 357
TOTAL	**14 071 357**	**—**	**—**	**14 071 357**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond (31 %)	1,50	67 103	65 270
Bank of America ML all US Convertibles (5 %)	1,50	10 823	10 527
Bank of America ML High Yield Master II restreint (12 %)	2,00	34 634	33 688
JP Morgan EMBI Global Diversified (5 %)	2,00	14 431	14 037
Russell 3000 valeur (40 %)	3,00	173 168	168 440
FTSE NAREIT Equity REITs (7 %)	3,00	30 304	29 477

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

Risque de liquidité

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – GLOBAL ÉQUILIBRÉ – JARISLOWSKY FRASER

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018 $	31 décembre 2017 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**108 391**	305 631
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**257 002 287**	259 747 994
Primes à recevoir	**301 059**	690 218
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**57**	403 188
	257 411 794	261 147 031
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**597 956**	610 234
Retraits à payer	**909 406**	664 573
	1 507 362	1 274 807
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**255 904 432**	259 872 224
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	**8,55**	8,55
Série 5	**9,02**	9,00
Série 6	**5,56**	5,54
Série 7	**5,63**	5,60
Série 8	**5,10**	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018 $	2017 $
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	**200**	(492)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**2 853 494**	3 083 175
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**1 945 021**	1 303 013
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**(567 748)**	4 133 721
	4 230 967	8 519 417
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**2 725 001**	2 584 623
Frais d'exploitation	**884 665**	897 899
	3 609 666	3 482 522
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**621 301**	5 036 895
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(8 704)**	172 972
- par part	**(0,01)**	0,16
Nombre moyen de parts	**1 007 700**	1 105 501
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**378 601**	4 030 715
- par part	**0,02**	0,18
Nombre moyen de parts	**20 784 271**	22 071 943
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(93 639)**	724 283
- par part	**(0,01)**	0,10
Nombre moyen de parts	**8 630 419**	6 976 047
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**47 215**	108 925
- par part	**0,03**	0,12
Nombre moyen de parts	**1 771 194**	929 065
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**297 828**	—
- par part	**0,09**	—
Nombre moyen de parts	**3 148 380**	—

** Début des opérations en avril 2018.*

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

DSF FPG – GLOBAL ÉQUILIBRÉ – JARISLOWSKY FRASER (suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**259 872 224**	238 582 179
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**621 301**	5 036 895
Primes		
Série 3	**456 547**	325 289
Série 5	**13 804 736**	11 277 633
Série 6	**7 418 076**	9 703 792
Série 7	**1 992 783**	1 207 093
Série 8*	**18 561 610**	—
	42 233 752	22 513 807
Retraits		
Série 3	**(1 013 119)**	(808 090)
Série 5	**(20 842 999)**	(16 372 406)
Série 6	**(22 893 831)**	(1 593 931)
Série 7	**(1 582 317)**	(68 890)
Série 8*	**(490 579)**	—
	(46 822 845)	(18 843 317)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**255 904 432**	247 289 564

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**621 301**	5 036 895
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(1 945 021)**	(1 303 013)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**567 748**	(4 133 721)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(2 853 494)**	(3 083 175)
Produit de la vente/échéance de placements	**13 055 434**	13 684 700
Achat de placements	**(6 078 960)**	(14 639 945)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**403 131**	—
Charges à payer	**(12 278)**	35 546
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	(671 418)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**3 757 861**	(5 074 131)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**42 622 911**	22 936 229
Montant global des retraits	**(46 578 012)**	(18 507 077)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**(3 955 101)**	4 429 152
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(197 240)**	(644 979)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**305 631**	828 727
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**108 391**	183 748
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	**266**	—
Intérêts payés	**126**	492

** Début des opérations en avril 2018.*

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (100,4 %)		$	$
Fonds équilibré global Jarislowsky Fraser	18 862 830	217 699 852	257 002 287
Total des placements		**217 699 852**	**257 002 287**
Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(1 097 855)
Actif net (100 %)			**255 904 432**

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds d'actions internationales Jarislowsky Fraser	19,4 %
Fonds d'actions de marchés émergents Jarislowsky Fraser	2,5 %
Banque Toronto-Dominion	2,2 %
Banque Royale du Canada	1,7 %
Fonds d'actions spéciales Jarislowsky Fraser	1,5 %
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er juin 2027	1,4 %
Banque Scotia	1,4 %
Enbridge	1,4 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,3 %
Microsoft Corporation	1,3 %
Province de l'Ontario, 2,40 %, 2 juin 2026	1,2 %
Canadian Natural Resources	1,2 %
Banque Cananadienne Impériale de Commerce, 1,85 %, 14 juillet 2020	1,1 %
Banque Royale du Canada, 2,77 %, 11 décembre 2018	1,1 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,35 %, 15 juin 2027	1,0 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,15 %, 15 décembre 2021	1,0 %
Nutrien	1,0 %
Banque de Montréal, 2,27 %, 11 juillet 2022	1,0 %
Berkshire Hathaway	0,9 %
Société Financière Manuvie	0,9 %
Open Text Corporation	0,8 %
Banque Toronto-Dominion, 1,909 %, 18 juillet 2023	0,8 %
Alimentation Couche-Tard	0,8 %
Groupe CGI	0,8 %
Banque Royale du Canada, 2,03 %, 15 mars 2021	0,8 %

DSF FPG – GLOBAL ÉQUILIBRÉ – JARISLOWSKY FRASER (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Procurer aux investisseurs la possibilité d'obtenir un rendement élevé en investissant dans un portefeuille diversifié d'actions et de titres à revenu fixe d'émetteurs établis dans le monde entier.

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	257 002 287	—	257 002 287
TOTAL	**—**	**257 002 287**	**—**	**257 002 287**

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	259 747 994	—	259 747 994
TOTAL	**—**	**259 747 994**	**—**	**259 747 994**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

Au 30 juin 2018

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
FTSE TMX Canada Bons du Trésor à 91 jours (6 %)	0,25	44 699	43 365
Obligataire universel FTSE TMX Canada (40 %)	1,00	1 191 982	1 156 390
S&P/TSX (22 %)	3,00	1 966 771	1 908 043
S&P 500 (16 %)	3,00	1 430 379	1 387 668
MSCI EAEO net (16 %)	3,00	1 430 379	1 387 668

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018	31 décembre 2017
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**13 469**	189 880
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**145 198 261**	144 975 172
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**30 829 970**	36 647 833
Primes à recevoir	**117 777**	85 100
Somme à recevoir pour la vente de titres	**1 165 404**	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**28 956 895**	22 150 320
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**278 079**	342 886
	206 559 855	204 391 191
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**383 296**	398 776
Retraits à payer	**555 295**	178 113
Somme à payer pour l'achat de titres	**1 179 859**	—
Engagements relatifs à des mises en pension	**28 956 895**	22 150 320
	31 075 345	22 727 209
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**175 484 510**	181 663 982
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	**10,50**	10,46
Série 3	**11,72**	11,64
Série 5	**12,50**	12,37
Série 6	**6,15**	6,09
Série 7	**6,28**	6,20
Série 8	**5,16**	—

** Début des opérations en avril 2018.*

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	**599 874**	602 054
Dividendes	**879 635**	957 396
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**399 957**	368 717
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	**13 665**	10 832
Écart de conversion sur encaisse	**1 096**	519
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**949 294**	6 377 001
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**1 177 569**	(2 868 849)
	4 021 090	5 447 670
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**1 811 473**	1 890 399
Frais d'exploitation	**499 498**	531 558
	2 310 971	2 421 957
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**15 102**	67 497
	2 326 073	2 489 454
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**1 695 017**	2 958 216
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**15 666**	76 366
- par part	**0,03**	0,11
Nombre moyen de parts	**592 453**	686 786
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**78 158**	200 567
- par part	**0,07**	0,16
Nombre moyen de parts	**1 067 750**	1 248 209
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**1 361 606**	2 448 260
- par part	**0,12**	0,20
Nombre moyen de parts	**11 315 671**	12 305 752
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**31 673**	216 349
- par part	**0,01**	0,09
Nombre moyen de parts	**2 507 723**	2 488 153
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**46 521**	16 674
- par part	**0,11**	0,11
Nombre moyen de parts	**407 744**	156 931
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**161 393**	—
- par part	**0,15**	—
Nombre moyen de parts	**1 085 144**	—

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

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**181 663 982**	184 679 409
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**1 695 017**	2 958 216
Primes		
Série 1	**39 847**	212 079
Série 3	**122 752**	312 547
Série 5	**5 219 321**	5 714 314
Série 6	**1 432 184**	2 888 675
Série 7	**1 518 089**	98 748
Série 8*	**6 373 866**	—
	14 706 059	9 226 363
Retraits		
Série 1	**(678 316)**	(850 956)
Série 3	**(850 874)**	(1 404 670)
Série 5	**(12 969 739)**	(12 361 992)
Série 6	**(7 633 424)**	(746 215)
Série 7	**(178 508)**	(10 815)
Série 8*	**(269 687)**	—
	(22 580 548)	(15 374 648)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**175 484 510**	181 489 340

** Début des opérations en avril 2018.*

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**1 695 017**	2 958 216
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**(1 096)**	(519)
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(949 294)**	(6 377 001)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**(1 177 569)**	2 868 849
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(399 957)**	(368 717)
Produit de la vente/échéance de placements	**132 037 463**	137 186 287
Achat de placements	**(123 919 881)**	(129 922 496)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(1 165 404)**	(1 308 436)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**(6 806 575)**	(10 187 031)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**64 807**	29 924
Charges à payer	**(15 480)**	(1 066)
Engagements relatifs à des mises en pension	**6 806 575**	10 187 031
Somme à payer pour l'achat de titres	**1 179 859**	1 052 967
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**7 348 465**	6 118 008
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**14 673 382**	9 510 948
Montant global des retraits	**(22 203 366)**	(15 574 834)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**(7 529 984)**	(6 063 886)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**5 108**	(28)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(176 411)**	54 094
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**189 880**	(52 020)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**13 469**	2 074
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	**662 620**	616 838
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	**881 156**	970 131
Intérêts payés	**—**	66

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
		$	$
ACTIONS (45,7 %)			
Énergie (3,1 %)			
Compagnie Pétrolière Impériale*	55 850	2 208 141	2 440 645
PrairieSky Royalty	90 850	2 848 943	2 357 558
Suncor Énergie	11 320	438 234	605 620
		5 495 318	5 403 823
Matériaux (2,3 %)			
CCL Industries, classe B	36 825	2 239 587	2 373 371
Winpak	37 487	1 755 311	1 649 428
		3 994 898	4 022 799
Produits industriels (7,1 %)			
Chemin de fer Canadien Pacifique	12 745	2 356 412	3 070 525
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	30 415	2 005 089	3 270 525
Stantec	24 975	866 717	844 405
Toromont Industries	51 600	2 965 415	2 933 976
Waste Connections	24 281	1 524 316	2 404 547
		9 717 949	12 523 978
Consommation discrétionnaire (4,9 %)			
Dollarama	53 040	1 585 877	2 702 918
Québecor, classe B	107 330	2 187 491	2 889 324
Restaurant Brands International	25 200	1 931 910	1 998 360
Shaw Communications, catégorie B	38 175	1 005 143	1 022 326
		6 710 421	8 612 928
Consommation courante (5,3 %)			
Alimentation Couche-Tard, classe B	43 101	2 295 890	2 461 498
Compagnies Loblaw	26 332	1 635 658	1 780 043
Groupe Saputo	52 400	2 270 061	2 287 260
Metro	60 600	2 609 181	2 708 214
		8 810 790	9 237 015
Services financiers (13,2 %)			
Banque de Montréal	20 300	1 922 879	2 062 886
Banque Nationale du Canada	38 075	2 313 918	2 403 294
Banque Royale du Canada	35 819	2 527 943	3 545 723
Banque Scotia	39 338	2 534 924	2 928 321
Banque Toronto-Dominion	45 837	2 293 715	3 487 737
Brookfield Asset Management, classe A	56 917	2 670 914	3 035 384
Great-West Lifeco	64 175	2 286 130	2 074 136
Intact Corporation financière	17 780	1 684 012	1 657 985
Thomson Reuters	38 200	2 182 559	2 026 510
		20 416 994	23 221 976
Technologie (6,2 %)			
Constellation Software	3 866	2 652 381	3 941 580
Groupe CGI, classe A	37 003	1 976 709	3 082 720
Kinaxis	11 200	930 049	991 200
Open Text	61 200	2 504 244	2 831 724
		8 063 383	10 847 224

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre d'actions		Coût	Juste valeur
			$	$
Télécommunications (2,7 %)				
Rogers Communications, classe B	38 100		2 452 291	2 378 964
TELUS	50 200		2 255 918	2 344 340
			4 708 209	4 723 304
Services publics (0,9 %)				
ATCO, classe I	39 400		1 806 535	1 598 852
TOTAL DES ACTIONS			69 724 497	80 191 899
	Nombre de parts			
FONDS DE PLACEMENT (22,5 %)				
Fonds Fiera Actions mondiales	1 265 580		14 168 026	27 426 449
Fonds Fiera Obligations Municipales Canadiennes à court terme – Gestion Active	1 207 670		12 049 666	12 011 965
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT			26 217 692	39 438 414
	Valeur nominale			
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE (16,5 %)				
Bons du Trésor du Canada				
2018-07-26*	1 220 000	CAD	1 218 974	1 218 974
2018-08-09*	12 215 000	CAD	12 198 739	12 198 739
2018-08-23	3 115 000	CAD	3 109 162	3 109 162
Bons du Trésor du Manitoba				
2018-07-11	1 000 000	CAD	999 585	999 585
Bons du Trésor du Québec				
2018-07-13	2 000 000	CAD	1 999 021	1 999 021
2018-08-31	2 550 000	CAD	2 543 652	2 543 652
Province de la Saskatchewan, billets				
2018-08-13	2 370 000	CAD	2 365 958	2 365 958
Province de l'Alberta, billets				
2018-07-30	2 970 000	CAD	2 966 597	2 966 597
2018-10-02	1 500 000	CAD	1 494 082	1 494 082
TOTAL DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE			28 895 770	28 895 770
OBLIGATIONS (15,6 %)				
Obligations canadiennes (15,6 %)				
Gouvernement du Canada (4,8 %)				
Fiducie du Canada pour l'habitation				
taux variable, 2021-09-15	1 906 000	CAD	1 925 742	1 926 006
Gouvernement du Canada				
série G401, 0,500 %, 2019-02-01	95 000	CAD	94 385	94 420
2,500 %, 2024-06-01*	1 202 000	CAD	1 217 887	1 227 461
2,250 %, 2025-06-01*	93 000	CAD	94 170	93 696
série E679, 1,500 %, 2026-06-01*	68 000	CAD	64 226	64 839
1,000 %, 2027-06-01*	2 326 000	CAD	2 073 175	2 108 981
2,000 %, 2028-06-01*	316 000	CAD	301 571	311 335
série WL43, 5,750 %, 2029-06-01*	100 000	CAD	133 005	134 485
4,000 %, 2041-06-01*	163 000	CAD	211 816	214 783
2,750 %, 2048-12-01*	1 097 000	CAD	1 236 770	1 229 682

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Valeur nominale		Coût	Juste valeur
			$	$
Gouvernement du Canada (suite)				
PSP Capital				
série 7, 3,290 %, 2024-04-04	120 000	CAD	119 939	124 225
Royal Office Finance				
série A, 5,209 %, 2032-11-12	693 617	CAD	687 727	823 791
			8 160 413	8 353 704
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (7,2 %)				
Hospital for Sick Children				
série B, 3,416 %, 2057-12-07	178 000	CAD	178 000	177 748
Hydro One				
2,970 %, 2025-06-26	11 000	CAD	10 997	10 993
Hydro-Québec				
sans coupon, 2029-02-15	45 000	CAD	32 769	32 740
sans coupon, 2029-08-15	44 000	CAD	31 499	31 447
sans coupon, 2030-02-15	43 000	CAD	30 325	30 257
sans coupon, 2030-08-15	42 000	CAD	29 024	29 088
sans coupon, 2031-02-15	41 000	CAD	27 917	27 902
sans coupon, 2031-08-15	40 000	CAD	26 737	26 804
sans coupon, 2032-02-15	39 000	CAD	25 726	25 689
sans coupon, 2032-08-15	39 000	CAD	25 176	25 274
Infrastructure Ontario				
4,700 %, 2037-06-01	70 000	CAD	70 093	84 493
Ontario School Boards Financing				
série 04A1, 5,483 %, 2029-11-26	343 612	CAD	366 708	388 549
placement privé, série 06A1, 5,070 %, 2031-04-18	335 033	CAD	335 033	364 064
Province de la Saskatchewan				
3,900 %, 2045-06-02	200 000	CAD	236 628	233 294
Province de l'Alberta				
3,300 %, 2046-12-01	42 000	CAD	44 111	44 414
3,050 %, 2048-12-01*	221 000	CAD	219 193	224 065
Province de l'Ontario				
2,600 %, 2025-06-02*	701 000	CAD	712 871	697 253
2,600 %, 2027-06-02*	5 623 000	CAD	5 466 849	5 528 171
3,500 %, 2043-06-02*	24 000	CAD	22 362	26 027
3,450 %, 2045-06-02*	1 153 000	CAD	1 232 545	1 244 183
2,900 %, 2046-12-02*	411 000	CAD	397 341	401 850
2,800 %, 2048-06-02*	1 284 000	CAD	1 204 392	1 233 244
Province de Québec				
2,600 %, 2025-07-06	991 000	CAD	988 859	988 880
3,500 %, 2048-12-01*	166 000	CAD	176 389	183 952
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				
3,700 %, 2048-10-17*	250 000	CAD	267 888	275 161
Province du Nouveau-Brunswick				
3,100 %, 2048-08-14	51 000	CAD	51 543	50 308
TCHC Issuer Trust				
4,877 %, 2037-05-11	59 000	CAD	59 000	71 361
série B, 5,395 %, 2040-02-22	110 000	CAD	112 200	143 462
Université de Western Ontario				
série B, 3,388 %, 2057-12-04	88 000	CAD	88 000	87 813
			12 470 175	12 688 486

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Valeur nominale		Coût	Juste valeur
			$	$
Sociétés (3,6 %)				
407 International				
4,190 %, 2042-04-25	80 000	CAD	87 400	88 395
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				
série 99-1, 6,450 %, 2029-07-30	20	CAD	21	23
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
2,300 %, 2022-07-11	43 000	CAD	42 093	42 147
Banque de Montréal				
2,270 %, 2022-07-11	188 000	CAD	186 549	184 009
2,700 %, 2024-09-11	436 000	CAD	435 943	428 488
Banque Laurentienne du Canada				
2,750 %, 2021-04-22	36 000	CAD	35 923	35 626
Banque Manuvie du Canada				
2,844 %, 2023-01-12	221 000	CAD	221 000	219 890
Banque Scotia				
2,290 %, 2024-06-28	240 000	CAD	230 912	230 516
Banque Toronto-Dominion				
3,226 %, 2024-07-24*	61 000	CAD	61 352	61 890
3,224 %, (taux variable à partir du 2024-07-25), 2029-07-25	21 000	CAD	21 000	20 545
4,859 %, (taux variable à partir du 2026-03-04), 2031-03-04	9 000	CAD	9 919	9 688
Bell Canada				
4,750 %, 2044-09-29	31 000	CAD	33 212	32 940
Blackbird Infrastructure 407 General Partners				
série B, 1,713 %, (taux variable à partir du 2020-01-08), 2021-10-08	77 000	CAD	76 400	75 988
Brookfield Asset Management				
3,800 %, 2027-03-16*	30 000	CAD	29 726	29 882
Canadian Utilities				
4,543 %, 2041-10-24	78 000	CAD	88 448	90 327
4,722 %, 2043-09-09	42 000	CAD	47 703	50 147
4,085 %, 2044-09-02	37 000	CAD	37 922	40 371
3,964 %, 2045-07-27	380 000	CAD	397 073	407 550
3,763 %, 2046-11-19	21 000	CAD	21 000	21 815
Capital City Link				
série A, 4,386 %, 2046-03-31	178 117	CAD	177 786	193 383
CHIP Mortgage Trust				
3,663 %, 2038-09-25	600	CAD	600	602
Collectif Santé Montréal, placement privé				
série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	397 000	CAD	487 401	532 780
CSS (FSCC) Partnership				
6,915 %, 2042-07-31	33 916	CAD	45 379	44 797
Daimler Canada Finance				
3,050 %, 2022-05-16	179 000	CAD	178 973	179 331
Enbridge				
3,200 %, 2027-06-08*	74 000	CAD	69 636	70 630
4,570 %, 2044-03-11*	28 000	CAD	26 126	28 189
Great-West Lifeco				
3,337 %, 2028-02-28	226 000	CAD	226 000	228 188

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Valeur nominale		Coût	Juste valeur
			$	$
Sociétés (suite)				
Integrated Team Solutions SJHC				
5,946 %, 2042-11-30	52 045	CAD	52 412	65 151
Melancthon Wolfe Wind				
3,834 %, 2028-12-31	90 029	CAD	90 040	90 678
North West Redwater Partnership				
série A, 3,200 %, 2024-07-22	54 000	CAD	54 037	54 318
3,200 %, 2026-04-24	94 000	CAD	93 800	93 640
série F, 4,250 %, 2029-06-01	94 000	CAD	93 739	100 245
Northland Power Solar Finance Limited Partnership				
série A, 4,958 %, 2032-12-31	105 491	CAD	105 498	115 042
Pembina Pipeline				
série 10, 4,020 %, 2028-03-27	123 000	CAD	122 990	124 563
Plenary Health Care Partnerships Humber				
4,895 %, 2039-05-31	122 022	CAD	122 022	136 779
Plenary Properties				
6,288 %, 2044-01-31	179 514	CAD	215 227	235 812
SGTP Highway Bypass				
série A, 4,105 %, 2045-01-31	164 000	CAD	164 000	171 978
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance				
6,632 %, 2044-06-30	131 552	CAD	152 850	169 801
Société Canadian Tire				
3,167 %, 2023-07-06	191 000	CAD	191 000	191 853
Société financière IGM				
3,440 %, 2027-01-26	108 000	CAD	107 928	107 622
TELUS				
4,750 %, 2045-01-17*	31 000	CAD	32 682	32 333
Teranet Income Fund				
5,754 %, 2040-12-17	207 000	CAD	218 784	220 744
6,100 %, 2041-06-17	425 000	CAD	473 988	472 456
TransCanada Trust				
série 17-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18*	301 000	CAD	300 854	288 882
TransLink				
3,150 %, 2048-11-16	387 000	CAD	386 392	383 537
			6 253 740	6 403 571
Total des obligations canadiennes			26 884 328	27 445 761
Obligations américaines (0,0 %)				
Sociétés				
Sinai Health System				
série A, 3,527 %, 2056-06-09	55 000	CAD	55 000	56 387
TOTAL DES OBLIGATIONS			26 939 328	27 502 148
TOTAL DES PLACEMENTS (100,3 %)			**151 777 287**	**176 028 231**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET (- 0,3 %)				(543 721)
ACTIF NET (100 %)				**175 484 510**

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

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
FONDS FIERA ACTIONS MONDIALES 15,6 %	
Moody's Corporation	6,0 %
Mastercard	5,1 %
Keyence Corporation	5,0 %
Becton, Dickinson and Company	4,2 %
Johnson & Johnson	3,8 %
FONDS FIERA OBLIGATIONS MUNICIPALES CANADIENNES COURT TERME – GESTION ACTIVE 6,8 %	
Ville de Saint-Jérôme, 1,85 %, 14 septembre 2021	2,2 %
Ville de Magog, 2,00 %, 2 septembre 2020	1,5 %
Province de l'Ontario, 2,10 %, 8 septembre 2019	1,3 %
Société de transport de Laval, 2,30 %, 15 novembre 2022	1,2 %
Ville de Beloeil, 2,00 %, 8 septembre 2020	0,9 %

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Actions	80 191 899	—	—	80 191 899
Obligations	20 013 023	7 489 125	—	27 502 148
Fonds de placement	—	39 438 414	—	39 438 414
Titres de marché monétaire	28 895 770	—	—	28 895 770
TOTAL	**129 100 692**	**46 927 539**	**—**	**176 028 231**

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (NOTE 7)

Risque de change

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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

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

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

	Moins d'un an	1 à 5 ans	5 à 10 ans	Plus de 10 ans	Total	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat
	$	$	$	$	$	$
30 juin 2018	**30 929 665**	**736 991**	**13 096 539**	**11 648 192**	**56 411 387**	**1 107 802**
31 décembre 2017	33 043 472	9 195 491	10 468 756	12 851 581	65 559 300	1 190 898

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

Risque de concentration

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

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

30 juin 2018	
Segment de marché	%
Actions	
Services financiers	13,2
Produits industriels	7,1
Technologie	6,2
Consommation courante	5,3
Consommation discrétionnaire	4,9
Énergie	3,1
Télécommunications	2,7
Matériaux	2,3
Services publics	0,9
Fonds de placement	
Croissance	15,6
Revenus	6,9
Titres de marché monétaire	16,5
Obligations	15,6
Autres éléments d'actif net	(0,3)
TOTAL	**100**

31 décembre 2017	
Segment de marché	%
Actions	
Services financiers	13,8
Produits industriels	6,9
Consommation courante	5,4
Énergie	5,0
Technologie	4,8
Télécommunications	3,9
Consommation discrétionnaire	3,5
Services publics	1,9
Matériaux	0,3
Obligations	19,6
Fonds de placement	
Croissance	15,1
Revenus	3,4
Titres de marché monétaire	16,4
TOTAL	**100**

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 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, lequels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada (10 %)	0,25	48 818	50 596
Obligataire universel FTSE TMX Canada (30 %)	1,00	585 819	607 157
S&P/TSX plafonné (40 %)	3,00	2 343 274	2 428 628
MSCI Monde net (20 %)	3,00	1 171 637	1 214 314

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

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

Risque de crédit

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

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

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

Notation de crédit	Pourcentage des titres à revenu fixe	
	30 juin 2018	31 décembre 2017
	%	%
AAA	31	32
AA	45	40
A	15	15
BBB	9	11
Non notés	—	2
TOTAL	**100**	**100**

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

Notation de crédit	Pourcentage des titres de marché monétaire	
	30 juin 2018	31 décembre 2017
	%	%
R-1 (élevé)	81	79
R-1 (moyen)	19	21
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 :

	$
30 juin 2018	**28 859 047**
31 décembre 2017	22 060 881

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

La juste valeur de ces actifs financiers est de :

	$
30 juin 2018	**8 252 771**
31 décembre 2017	4 488 700

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

	$
30 juin 2018	**57 911**
31 décembre 2017	55 281

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

Risque de liquidité

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

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

DÉCOMPTABILISATION D'ACTIFS FINANCIERS

Prêts de titres et mises en pension

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

	30 juin 2018	31 décembre 2017
	$	$
Placements à la JVRN donnés en garantie	**30 829 970**	36 647 833
Valeur des sûretés reçues	**31 446 709**	37 380 790

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

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

	30 juin 2018	31 décembre 2017
	Juste valeur*	Juste valeur*
	$	$
Actifs financiers	**28 859 047**	22 060 881
Passifs associés	**28 898 659**	22 094 241

** La juste valeur est égale à la valeur comptable.*

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

RAPPROCHEMENT DES REVENUS PROVENANT DES PRÊTS DE TITRES ET DES MISES EN PENSION (note 2)

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

	30 juin 2018		30 juin 2017	
	$	%	$	%
Revenus totaux	**22 775**	**100**	18 053	100
Revenus nets reçus par le Fonds	**13 665**	**60**	10 832	60
Revenus nets reçus par Fiducie Desjardins	**9 110**	**40**	7 221	40

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FRANKLIN BISSETT

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018 $	31 décembre 2017 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**—**	29 768
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**201 124 686**	215 928 677
Primes à recevoir	**9 360**	61 100
Somme à recevoir pour la vente de titres	**249 056**	76 315
	201 383 102	216 095 860
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	**31 059**	—
Charges à payer	**456 610**	492 779
Retraits à payer	**486 349**	272 457
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	30 273
	974 018	795 509
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**200 409 084**	215 300 351
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	**7,56**	7,62
Série 5	**7,89**	7,93
Série 6	**5,66**	5,68
Série 7	**5,77**	5,78
Série 8	**5,08**	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018 $	2017 $
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	**(139)**	(595)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**3 817 884**	1 513 105
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**(2 245 823)**	4 233 068
	1 571 922	5 745 578
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**2 193 121**	2 277 898
Frais d'exploitation	**601 364**	644 676
	2 794 485	2 922 574
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**(1 222 563)**	2 823 004
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(43 669)**	73 403
- par part	**(0,06)**	0,09
Nombre moyen de parts	**688 523**	848 695
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(928 000)**	2 168 144
- par part	**(0,05)**	0,10
Nombre moyen de parts	**18 944 806**	20 882 052
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(417 621)**	525 311
- par part	**(0,06)**	0,07
Nombre moyen de parts	**7 527 256**	7 515 084
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(8 014)**	56 146
- par part	**(0,01)**	0,09
Nombre moyen de parts	**875 555**	648 147
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**174 741**	—
- par part	**0,07**	—
Nombre moyen de parts	**2 341 281**	—

** Début des opérations en avril 2018.*

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FRANKLIN BISSETT (suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**215 300 351**	206 209 989
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**(1 222 563)**	2 823 004
Primes		
Série 3	**91 127**	499 175
Série 5	**5 325 556**	9 404 759
Série 6	**3 079 606**	9 702 979
Série 7	**804 987**	314 672
Série 8*	**13 604 190**	—
	22 905 466	19 921 585
Retraits		
Série 3	**(782 355)**	(494 008)
Série 5	**(15 961 916)**	(13 597 614)
Série 6	**(19 015 348)**	(1 856 675)
Série 7	**(503 540)**	(62 808)
Série 8*	**(311 011)**	—
	(36 574 170)	(16 011 105)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**200 409 084**	212 943 473

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**(1 222 563)**	2 823 004
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(3 817 884)**	(1 513 105)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**2 245 823**	(4 233 068)
Produit de la vente/échéance de placements	**17 229 028**	6 593 717
Achat de placements	**(852 976)**	(7 824 086)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(172 741)**	(212 943)
Charges à payer	**(36 169)**	28 030
Somme à payer pour l'achat de titres	**(30 273)**	(195 519)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**13 342 245**	(4 533 970)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**22 957 206**	20 372 375
Montant global des retraits	**(36 360 278)**	(15 928 061)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**(13 403 072)**	4 444 314
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(60 827)**	(89 656)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**29 768**	29 811
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**(31 059)**	(59 845)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts payés	**139**	595

** Début des opérations en avril 2018.*

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (100,4 %)		$	$
Fonds canadien équilibré Franklin Bissett, série O	4 209 391	154 280 965	201 124 686
Total des placements		**154 280 965**	**201 124 686**
Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(715 602)
Actif net (100 %)			**200 409 084**

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds d'obligations de sociétés Franklin Bissett	15,5 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	13,9 %
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	8,4 %
Fonds de revenu mensuel et de croissance Franklin Bissett	7,3 %
Fonds canadien Franklin ActiveQuant	6,7 %
Fonds de sociétés à microcapitalisation Franklin Bissett	6,5 %
Fonds Franklin ActiveQuant U.S.	5,9 %
Fonds de sociétés à petite capitalisation Franklin Bissett	5,4 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	5,4 %
Fonds Franklin Mutual European	5,3 %
Fonds de marchés développés EAFE Templeton	5,2 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	4,3 %
Fonds canadien de dividendes Franklin Bissett	4,3 %
Fonds d'obligations canadiennes Franklin Bissett	3,7 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	1,5 %
Espèces et quasi-espèces	0,7 %

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FRANKLIN BISSETT (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	201 124 686	—	—	201 124 686
TOTAL	**201 124 686**	**—**	**—**	**201 124 686**

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	215 928 677	—	—	215 928 677
TOTAL	**215 928 677**	**—**	**—**	**215 928 677**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
Obligataire universel FTSE TMX Canada (35 %)	1,00	711 457	695 443
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond (2,5 %)	1,00	50 818	49 674
J.P. Morgan Global Government Bond (2,5 %)	1,00	50 818	49 674
S&P/TSX petite capitalisation (5 %)	3,00	304 910	298 047
S&P/TSX (32,5 %)	3,00	1 981 917	1 937 304
S&P 500 (10 %)	3,00	609 821	596 094
MSCI EAEO net (10 %)	3,00	609 821	596 094
MSCI marchés émergents net (2,5 %)	3,00	152 455	149 023

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 – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FRANKLIN BISSETT (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

Risque de crédit

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018	31 décembre 2017
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**495 400 718**	512 949 135
Primes à recevoir	**158 701**	114 308
Somme à recevoir pour la vente de titres	**508 784**	62 379
	496 068 203	513 125 822
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	**168 125**	45 254
Charges à payer	**1 230 969**	1 267 696
Retraits à payer	**1 000 981**	488 004
	2 400 075	1 800 954
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**493 668 128**	511 324 868
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	**6,65**	6,64
Série 5	**6,88**	6,86
Série 6	**5,86**	5,84
Série 7	**5,98**	5,94
Série 8	**5,06**	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	**(375)**	(1 426)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**8 251 410**	9 131 635
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**297 645**	11 457 292
	8 548 680	20 587 501
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**5 992 838**	6 202 964
Frais d'exploitation	**1 425 104**	1 488 088
	7 417 942	7 691 052
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**1 130 738**	12 896 449
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**9 290**	270 254
- par part	**0,01**	0,16
Nombre moyen de parts	**1 561 952**	1 732 121
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**975 691**	11 664 360
- par part	**0,01**	0,17
Nombre moyen de parts	**65 110 150**	70 296 804
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**66 311**	843 765
- par part	**0,01**	0,14
Nombre moyen de parts	**6 169 858**	6 016 518
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**4 272**	118 070
- par part	**0,01**	0,16
Nombre moyen de parts	**850 508**	757 868
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**75 174**	—
- par part	**0,05**	—
Nombre moyen de parts	**1 651 939**	—

** Début des opérations en avril 2018.*

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

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

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

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**511 324 868**	518 424 677
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**1 130 738**	12 896 449
Primes		
Série 3	**804 848**	154 668
Série 5	**15 925 111**	16 855 238
Série 6	**3 161 070**	3 899 022
Série 7	**1 100 320**	269 294
Série 8*	**9 838 977**	—
	30 830 326	21 178 222
Retraits		
Série 3	**(742 306)**	(1 228 192)
Série 5	**(35 966 840)**	(40 477 707)
Série 6	**(12 085 598)**	(2 511 753)
Série 7	**(590 242)**	(30 375)
Série 8*	**(232 818)**	—
	(49 617 804)	(44 248 027)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**493 668 128**	508 251 321

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**1 130 738**	12 896 449
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(8 251 410)**	(9 131 635)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**(297 645)**	(11 457 292)
Produit de la vente/échéance de placements	**27 514 005**	31 749 466
Achat de placements	**(1 416 533)**	(1 018 288)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(446 405)**	(198 256)
Charges à payer	**(36 727)**	4 677
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**18 196 023**	22 845 121
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**30 785 933**	21 135 915
Montant global des retraits	**(49 104 827)**	(44 018 214)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**(18 318 894)**	(22 882 299)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(122 871)**	(37 178)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**(45 254)**	(243 546)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**(168 125)**	(280 724)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts payés	**375**	1 426

** Début des opérations en avril 2018.*

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (100,4 %)		$	$
Portefeuille équilibré de croissance Franklin Quotentiel	41 983 112	343 375 730	495 400 718
Total des placements		**343 375 730**	**495 400 718**
Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(1 732 590)
Actif net (100 %)			**493 668 128**

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	13,6 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	9,1 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	6,4 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	6,1 %
Fonds de sociétés à grande capitalisation canadiennes Franklin Templeton	4,8 %
Fonds canadien Franklin ActiveQuant	4,6 %
FNB Franklin LibertyQT U.S. Equity Index	4,3 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	4,2 %
Fonds d'actions américaines de choix Franklin	4,2 %
Fonds d'obligations canadiennes à court terme Franklin Bissett	4,0 %
Fonds Franklin Mutual European	3,9 %
FNB iShares S&P/TSX 60 Index	3,8 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	3,0 %
Fonds Franklin Japan	2,7 %
Fonds Templeton Euroland	2,6 %
FNB Financial Select Sector SPDR	2,4 %
Fonds de croissance asiatique Templeton	2,3 %
Fonds de revenu stratégique Franklin	2,1 %
FNB iShares MSCI Japon	2,0 %
FNB S&P Depositary Receipt EURO STOXX 50	1,9 %
Fonds de sociétés à petite capitalisation Franklin Bissett	1,7 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	1,6 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	1,4 %
Fonds de marchés émergents de petites sociétés Templeton	1,2 %
Fonds de marchés frontaliers Templeton	0,5 %

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Équilibrer la croissance de son capital et son revenu en intérêts en investissant principalement dans les parts d'un fonds sous-jacent individuel de manière à obtenir les positions désirées en actions et en titres à revenu fixe.

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	495 400 718	—	—	495 400 718
TOTAL	**495 400 718**	**—**	**—**	**495 400 718**

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
Obligataire universel FTSE TMX Canada (30 %)	1,00	1 765 107	1 876 395
Bloomberg Barclays Multiverse Bond (10 %)	1,00	588 369	625 465
S&P/TSX (30 %)	3,00	5 295 321	5 629 184
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	5 295 321	5 629 184

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI SIGNATURE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018	31 décembre 2017
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**—**	19 933
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**136 248 977**	136 905 234
Primes à recevoir	**181 346**	139 253
Somme à recevoir pour la vente de titres	**5 546**	135 049
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**—**	77
	136 435 869	137 199 546
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	**6 074**	—
Charges à payer	**330 142**	331 296
Retraits à payer	**175 248**	307 855
Somme à payer pour l'achat de titres	**94 488**	20 363
	605 952	659 514
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**135 829 917**	136 540 032
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	**7,58**	7,53
Série 6	**6,13**	6,08
Série 7	**6,26**	6,20
Série 8	**5,14**	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	**(172)**	(338)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**208 063**	282 376
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**2 689 502**	4 129 503
	2 897 393	4 411 541
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**1 592 038**	1 394 357
Frais d'exploitation	**388 231**	345 395
	1 980 269	1 739 752
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**917 124**	2 671 789
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**577 769**	1 949 358
- par part	**0,05**	0,16
Nombre moyen de parts	**12 816 248**	12 163 709
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**65 669**	657 947
- par part	**0,01**	0,13
Nombre moyen de parts	**5 268 943**	5 208 044
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**37 324**	64 484
- par part	**0,05**	0,15
Nombre moyen de parts	**826 916**	440 441
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**236 362**	—
- par part	**0,14**	—
Nombre moyen de parts	**1 724 644**	—

** 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 – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**136 540 032**	113 340 170
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**917 124**	2 671 789
Primes		
Série 5	**7 289 262**	9 601 279
Série 6	**4 726 387**	5 029 997
Série 7	**2 250 517**	261 696
Série 8*	**10 324 043**	—
	24 590 209	14 892 972
Retraits		
Série 5	**(11 299 626)**	(7 544 805)
Série 6	**(14 204 100)**	(1 335 260)
Série 7	**(464 815)**	(16 803)
Série 8*	**(248 907)**	—
	(26 217 448)	(8 896 868)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**135 829 917**	122 008 063

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**917 124**	2 671 789
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(208 063)**	(282 376)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**(2 689 502)**	(4 129 503)
Produit de la vente/échéance de placements	**7 996 315**	3 993 854
Achat de placements	**(4 442 493)**	(8 314 761)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**129 503**	(64 159)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**77**	—
Charges à payer	**(1 154)**	25 886
Somme à payer pour l'achat de titres	**74 125**	(107 504)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**1 775 932**	(6 206 774)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**24 548 116**	15 133 263
Montant global des retraits	**(26 350 055)**	(8 814 646)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**(1 801 939)**	6 318 617
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(26 007)**	111 843
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**19 933**	(95 849)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**(6 074)**	15 994
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts payés	**99**	338

** Début des opérations en avril 2018.*

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI SIGNATURE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (100,3 %)		$	$
Fonds équilibré canadien Signature, catégorie I	13 821 158	130 328 416	136 248 977
Total des placements		**130 328 416**	**136 248 977**
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(419 060)
Actif net (100 %)			**135 829 917**

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Billet du Trésor américain, 2,875 %, 15 mai 2028	7,0 %
Banque Scotia	3,6 %
Société Financière Manuvie	3,2 %
Suncor Énergie	2,2 %
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1er mai 2020	2,0 %
Sony Corporation	1,8 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,7 %
Encana Corporation	1,7 %
Micron Technology	1,6 %
Wells Fargo & Company	1,5 %
Bons du Trésor américain, 2,50 %, 31 mai 2020	1,5 %
Synchrony Financial	1,5 %
Province de l'Ontario, 3,50 %, 2 juin 2024	1,4 %
Samsung Electronics	1,4 %
Enbridge	1,4 %
Canadian Natural Resources	1,4 %
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er février 2020	1,2 %
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	1,2 %
Banque Toronto-Dominion	1,2 %
Nutrien	1,2 %
Province de l'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	1,1 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	1,1 %
Province de Québec, 2,50 %, 1er septembre 2026	1,1 %
Power Corporation du Canada	1,0 %
Nestlé SA	1,0 %

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Fournir aux investisseurs un équilibre attrayant entre le revenu courant et la croissance du capital en investissant principalement dans une combinaison d'actions, de titres liés à des actions et de titres à revenu fixe canadiens.

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	136 248 977	—	—	136 248 977
TOTAL	**136 248 977**	**—**	**—**	**136 248 977**

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI SIGNATURE (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
Obligataire universel FTSE TMX Canada (40 %)	1,00	455 601	432 262
S&P/TSX (30 %)	3,00	1 025 102	972 589
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	1 025 102	972 589

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – REVENU ET CROISSANCE – CI SIGNATURE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018 $	31 décembre 2017 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**25 429**	599 304
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**104 522 412**	93 209 284
Primes à recevoir	**340 350**	213 332
	104 888 191	94 021 920
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**248 566**	222 928
Retraits à payer	**151 806**	81 111
Somme à payer pour l'achat de titres	**262 135**	726 553
	662 507	1 030 592
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**104 225 684**	92 991 328
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	**7,19**	7,13
Série 6	**6,14**	6,08
Série 7	**6,27**	6,19
Série 8	**5,14**	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018 $	2017 $
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	**—**	(129)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**3 568 555**	2 835 085
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**152 942**	254 687
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**(1 263 224)**	138 870
	2 458 273	3 228 513
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**1 256 782**	1 009 642
Frais d'exploitation	**158 834**	131 345
	1 415 616	1 140 987
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**1 042 657**	2 087 526
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**467 504**	1 128 969
- par part	**0,07**	0,18
Nombre moyen de parts	**6 453 072**	6 180 856
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**99 704**	895 214
- par part	**0,02**	0,15
Nombre moyen de parts	**6 364 275**	5 879 164
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**95 811**	63 343
- par part	**0,08**	0,17
Nombre moyen de parts	**1 237 183**	368 664
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**379 638**	—
- par part	**0,13**	—
Nombre moyen de parts	**2 845 513**	—

** Début des opérations en avril 2018.*

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

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

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

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**92 991 328**	73 023 885
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**1 042 657**	2 087 526
Primes		
Série 5	**8 915 026**	5 922 738
Série 6	**8 073 148**	5 349 916
Série 7	**2 081 419**	354 769
Série 8*	**17 072 893**	—
	36 142 486	11 627 423
Retraits		
Série 5	**(6 137 609)**	(5 854 105)
Série 6	**(18 699 144)**	(1 868 295)
Série 7	**(864 666)**	(101 383)
Série 8*	**(249 368)**	—
	(25 950 787)	(7 823 783)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**104 225 684**	78 915 051

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**1 042 657**	2 087 526
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(152 942)**	(254 687)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**1 263 224**	(138 870)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(3 568 555)**	(2 835 085)
Produit de la vente/échéance de placements	**2 640 158**	3 611 999
Achat de placements	**(11 495 013)**	(6 381 501)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**—**	(2 129)
Charges à payer	**25 638**	18 410
Somme à payer pour l'achat de titres	**(464 418)**	(967 036)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**(10 709 251)**	(4 861 373)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**36 015 468**	12 631 518
Montant global des retraits	**(25 880 092)**	(7 776 508)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**10 135 376**	4 855 010
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(573 875)**	(6 363)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**599 304**	9 601
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**25 429**	3 238
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts payés	**—**	129

** Début des opérations en avril 2018.*

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (100,3 %)		$	$
Fonds de croissance et de revenu Signature, catégorie I	10 590 232	98 805 791	104 522 412
Total des placements		**98 805 791**	**104 522 412**
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(296 728)
Actif net (100 %)			**104 225 684**

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Bons du Trésor américain, 2,50 %, 31 mai 2020	5,1 %
Banque Scotia	3,5 %
Société Financière Manuvie	3,2 %
Suncor Énergie	2,2 %
Sony Corporation	1,7 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,7 %
Encana Corporation	1,6 %
Micron Technology	1,6 %
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1er mai 2020	1,6 %
Wells Fargo & Company	1,5 %
Synchrony Financial	1,5 %
Banque Royale du Canada	1,4 %
Enbridge	1,4 %
Canadian Natural Resources	1,3 %
Samsung Electronics	1,3 %
Banque Toronto-Dominion	1,2 %
Nutrien	1,1 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	1,1 %
Power Corporation du Canada	1,0 %
Province de l'Ontario, 3,50 %, 2 juin 2024	1,0 %
Nestlé SA	1,0 %
Alibaba Group	0,9 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	0,9 %
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er février 2020	0,9 %
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	0,8 %

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de fournir une source stable de revenus tout en protégeant son capital en investissant principalement dans des actions, des titres liés à des actions et des titres à revenu fixe d'émetteurs canadiens.

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	104 522 412	—	—	104 522 412
TOTAL	**104 522 412**	**—**	**—**	**104 522 412**

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
Obligataire universel FTSE TMX Canada (15 %)	1,00	133 655	114 641
Merrill Lynch High Yield Master II (15 %)	2,00	267 310	229 283
S&P/TSX composé à dividendes élevés (10 %)	3,00	267 310	229 283
S&P/TSX (30 %)	3,00	801 929	687 849
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	801 929	687 849

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

Risque de liquidité

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU – NEI NORDOUEST

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018 $	31 décembre 2017 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**468 571**	455 769
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**210 117 254**	191 039 845
Primes à recevoir	**494 672**	175 751
Somme à recevoir pour la vente de titres	**—**	21 496
	211 080 497	191 692 861
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**505 817**	464 663
Retraits à payer	**476 705**	229 606
Somme à payer pour l'achat de titres	**152 182**	77 271
	1 134 704	771 540
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**209 945 793**	190 921 321
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	**6,90**	6,74
Série 5	**7,37**	7,18
Série 6	**6,47**	6,30
Série 7	**6,62**	6,42
Série 8	**5,14**	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018 $	2017 $
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	**694**	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**1 904 182**	1 228 350
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**1 562 714**	2 258 345
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**4 888 905**	6 267 117
	8 356 495	9 753 812
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**2 415 521**	2 090 683
Frais d'exploitation	**489 388**	452 491
	2 904 909	2 543 174
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**5 451 586**	7 210 638
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**43 782**	71 219
- par part	**0,15**	0,25
Nombre moyen de parts	**299 582**	280 154
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**3 980 411**	6 124 067
- par part	**0,19**	0,28
Nombre moyen de parts	**20 729 671**	21 585 304
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**907 764**	949 485
- par part	**0,15**	0,23
Nombre moyen de parts	**5 915 129**	4 047 964
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**247 412**	65 867
- par part	**0,24**	0,26
Nombre moyen de parts	**1 051 880**	257 035
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**272 217**	—
- par part	**0,13**	—
Nombre moyen de parts	**2 093 823**	—

** 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 – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**190 921 321**	167 895 979
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**5 451 586**	7 210 638
Primes		
Série 3	**450 570**	60 143
Série 5	**15 671 867**	9 468 490
Série 6	**12 132 418**	6 973 776
Série 7	**4 300 043**	324 700
Série 8*	**12 890 345**	—
	45 445 243	16 827 109
Retraits		
Série 3	**(408 732)**	(419 203)
Série 5	**(15 462 412)**	(15 052 559)
Série 6	**(15 304 739)**	(999 988)
Série 7	**(406 738)**	(147 179)
Série 8*	**(289 736)**	—
	(31 872 357)	(16 618 929)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**209 945 793**	175 314 797

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**5 451 586**	7 210 638
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(1 562 714)**	(2 258 345)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**(4 888 905)**	(6 267 117)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(1 904 182)**	(1 228 350)
Produit de la vente/échéance de placements	**5 069 477**	7 634 233
Achat de placements	**(15 791 085)**	(5 327 923)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**21 496**	(108 922)
Charges à payer	**41 154**	24 905
Somme à payer pour l'achat de titres	**74 911**	(305 167)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**(13 488 262)**	(626 048)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**45 126 322**	17 069 992
Montant global des retraits	**(31 625 258)**	(16 707 518)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**13 501 064**	362 474
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**12 802**	(263 574)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**455 769**	615 610
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**468 571**	352 036
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	**714**	—
Intérêts payés	**20**	—

** Début des opérations en avril 2018.*

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (100,1 %)		$	$
Fonds croissance et revenu NEI, série I	26 249 891	145 413 608	210 117 254
Total des placements		**145 413 608**	**210 117 254**
Autres éléments d'actif net (- 0,1 %)			(171 461)
Actif net (100 %)			**209 945 793**

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds d'actions mondiales NEI	33,3 %
Fonds d'obligations canadiennes NEI	19,9 %
Banque Toronto-Dominion	4,1 %
Banque Scotia	3,6 %
Québecor	3,0 %
FirstService Corporation	2,9 %
Bombardier	2,9 %
Colliers International Group	2,8 %
Onex Corporation	2,4 %
Société Financière Manuvie	2,2 %
Rogers Communications	2,2 %
Magna International	2,1 %
Financière Sun Life	2,1 %
Air Canada	2,0 %
TELUS Corporation	1,9 %
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	1,4 %
Thomson Reuters Corporation	1,4 %
Vermilion Energy	1,3 %
First Quantum Minerals	1,2 %
BCE	1,0 %
Pason Systems	1,0 %
Precision Drilling Corporation	0,9 %
Groupe TMX	0,7 %
Badger Daylighting	0,7 %
Bonterra Energy	0,7 %

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Procurer un flux de revenu constant et une croissance de son capital en investissant principalement dans une combinaison d'actions et de titres à revenu fixe canadiens.

Stratégie de placement

Investir dans un portefeuille diversifié composé essentiellement d'actions de sociétés à grande capitalisation et de titres à revenu fixe de bonne qualité émis principalement par des émetteurs canadiens.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	210 117 254	—	—	210 117 254
TOTAL	**210 117 254**	**—**	**—**	**210 117 254**

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	191 039 845	—	—	191 039 845
TOTAL	**191 039 845**	**—**	**—**	**191 039 845**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

Au 30 juin 2018

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
Obligataire universel FTSE TMX Canada (25 %)	1,00	503 875	460 261
S&P/TSX (55 %)	3,00	3 325 573	3 037 721
MSCI Monde net (20 %)	3,00	1 209 299	1 104 626

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CROISSANCE MONDIALE – NEI SÉLECT

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018	31 décembre 2017
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**108 495**	88 509
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**129 213 872**	115 139 660
Primes à recevoir	**564 509**	63 252
Somme à recevoir pour la vente de titres	**—**	88 442
	129 886 876	115 379 863
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**331 029**	294 182
Retraits à payer	**364 206**	244 808
Somme à payer pour l'achat de titres	**163 992**	43 836
	859 227	582 826
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**129 027 649**	114 797 037
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	**8,33**	8,30
Série 5	**8,96**	8,90
Série 6	**6,33**	6,28
Série 7	**6,45**	6,38
Série 8	**5,06**	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	**15**	(234)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**358 799**	265 469
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**2 347 775**	4 545 412
	2 706 589	4 810 647
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**1 582 049**	1 287 285
Frais d'exploitation	**302 290**	260 671
	1 884 339	1 547 956
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**822 250**	3 262 691
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**9 629**	111 012
- par part	**0,02**	0,24
Nombre moyen de parts	**421 974**	467 318
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**518 048**	2 452 464
- par part	**0,06**	0,28
Nombre moyen de parts	**9 116 746**	8 684 354
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**178 689**	658 267
- par part	**0,04**	0,20
Nombre moyen de parts	**4 411 658**	3 355 803
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**49 068**	40 948
- par part	**0,05**	0,09
Nombre moyen de parts	**1 041 372**	454 142
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**66 816**	—
- par part	**0,04**	—
Nombre moyen de parts	**1 626 882**	—

** 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 – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**114 797 037**	93 820 166
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**822 250**	3 262 691
Primes		
Série 3	**265 689**	87 809
Série 5	**13 333 930**	7 536 859
Série 6	**7 454 250**	4 981 424
Série 7	**1 869 530**	1 985 697
Série 8*	**9 594 611**	—
	32 518 010	14 591 789
Retraits		
Série 3	**(645 775)**	(219 721)
Série 5	**(7 433 226)**	(6 952 778)
Série 6	**(10 422 750)**	(948 746)
Série 7	**(571 814)**	(32 964)
Série 8*	**(36 083)**	—
	(19 109 648)	(8 154 209)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**129 027 649**	103 520 437

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**822 250**	3 262 691
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(358 799)**	(265 469)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**(2 347 775)**	(4 545 412)
Produit de la vente/échéance de placements	**3 537 756**	3 307 073
Achat de placements	**(14 905 394)**	(8 116 159)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**88 442**	(159 513)
Charges à payer	**36 847**	32 181
Somme à payer pour l'achat de titres	**120 156**	(245 577)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**(13 006 517)**	(6 730 185)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**32 016 753**	14 476 547
Montant global des retraits	**(18 990 250)**	(7 795 991)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**13 026 503**	6 680 556
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**19 986**	(49 629)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**88 509**	130 982
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**108 495**	81 353
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	**86**	—
Intérêts payés	**71**	234

** 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 – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (100,1 %)		$	$
Portefeuille NEI Sélect croissance, série I	10 456 904	115 822 582	129 213 872
Total des placements		**115 822 582**	**129 213 872**
Autres éléments d'actif net (- 0,1 %)			(186 223)
Actif net (100 %)			**129 027 649**

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds d'actions internationales ER NEI	13,1 %
Fonds d'actions mondiales ER NEI	13,0 %
Fonds d'actions mondiales NEI	12,0 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement global NEI	10,1 %
Fonds de valeur mondial NEI	9,9 %
Fonds des marchés émergents NEI	9,1 %
Fonds de dividendes américains NEI	8,0 %
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation NEI	7,1 %
Fonds de dividendes canadiens NEI	6,0 %
Fonds d'actions canadiennes NEI	5,1 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI	4,0 %
Fonds d'obligations canadiennes NEI	3,0 %
Espèces et quasi-espèces	-0,4 %

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Équilibrer la croissance de son capital et son revenu en intérêts en investissant principalement dans les parts de fonds sous-jacents individuels de manière à obtenir les positions désirées en actions et en titres à revenu fixe.

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	129 213 872	—	—	129 213 872
TOTAL	**129 213 872**	**—**	**—**	**129 213 872**

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	115 139 660	—	—	115 139 660
TOTAL	**115 139 660**	**—**	**—**	**115 139 660**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

DSF FPG – CROISSANCE MONDIALE – NEI SÉLECT (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
Obligataire universel FTSE TMX Canada (30 %)	1,00	389 409	339 096
S&P/TSX (14 %)	3,00	545 172	474 735
MSCI Monde net (56 %)	3,00	2 180 690	1 898 940

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – RÉPARTITION D'ACTIFS CANADIENS – CI CAMBRIDGE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018	31 décembre 2017
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**135**	594
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**16 285 649**	16 409 932
Primes à recevoir	**806**	62 120
Somme à recevoir pour la vente de titres	**25 937**	—
	16 312 527	16 472 646
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**35 723**	36 980
Retraits à payer	**56 311**	7 398
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	4 464
	92 034	48 842
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**16 220 493**	16 423 804
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	**7,29**	7,34
Série 6	**5,94**	5,98
Série 7	**6,07**	6,09
Série 8	**5,07**	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**615 271**	727 874
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**72 870**	68 730
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**(550 852)**	(495 639)
	137 289	300 965
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**196 843**	183 901
Frais d'exploitation	**21 004**	19 672
	217 847	203 573
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**(80 558)**	97 392
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(52 296)**	48 279
- par part	**(0,07)**	0,06
Nombre moyen de parts	**745 992**	874 385
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(82 317)**	47 371
- par part	**(0,07)**	0,04
Nombre moyen de parts	**1 179 912**	1 292 238
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**21 723**	1 742
- par part	**0,04**	0,02
Nombre moyen de parts	**508 093**	105 056
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**32 332**	—
- par part	**0,06**	—
Nombre moyen de parts	**506 092**	—

** 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 – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**16 423 804**	13 621 417
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**(80 558)**	97 392
Primes		
Série 5	**196 101**	739 608
Série 6	**370 972**	1 749 434
Série 7	**1 650 354**	546 595
Série 8*	**3 082 650**	—
	5 300 077	3 035 637
Retraits		
Série 5	**(1 075 366)**	(629 303)
Série 6	**(4 066 249)**	(451 105)
Série 7	**(153 935)**	(56 692)
Série 8*	**(127 280)**	—
	(5 422 830)	(1 137 100)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**16 220 493**	15 617 346

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**(80 558)**	97 392
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(72 870)**	(68 730)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**550 852**	495 639
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(615 271)**	(727 874)
Produit de la vente/échéance de placements	**1 490 230**	736 509
Achat de placements	**(1 228 658)**	(2 425 734)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(25 937)**	771
Charges à payer	**(1 257)**	4 446
Somme à payer pour l'achat de titres	**(4 464)**	115 008
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**12 067**	(1 772 573)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**5 361 391**	2 940 911
Montant global des retraits	**(5 373 917)**	(1 135 178)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**(12 526)**	1 805 733
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(459)**	33 160
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**594**	30 109
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**135**	63 269

** Début des opérations en avril 2018.*

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (100,4 %)		$	$
Catégorie de société canadienne de répartition de l'actif Cambridge, catégorie I	888 668	15 613 899	16 285 649
Total des placements		**15 613 899**	**16 285 649**
Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(65 156)
Actif net (100 %)			**16 220 493**

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds d'obligations Cambridge	29,6 %
Mandat d'obligations à court terme can Cambridge	13,3 %
Fonds Cambridge Premium Yld	4,2 %
CSX Corporation	2,2 %
Athene Holding	2,1 %
Tourmaline Oil Corporation	2,0 %
Anthem	2,0 %
Nutrien	1,9 %
Praxair	1,9 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	1,8 %
Gilead Sciences	1,8 %
Keyera Corporation	1,7 %
Emera	1,7 %
Walgreens Boots Alliance	1,7 %
Restaurant Brands International	1,7 %
Hydro One	1,6 %
Verizon Communications	1,6 %
Thomson Reuters Corporation	1,6 %
Weston George	1,6 %
Crown Holdings	1,6 %
Intact Financial Corporation	1,6 %
Kinder Morgan Canada	1,4 %
Melrose Industries	1,3 %
Alphabet	1,3 %
Franco-Nevada Corporation	1,1 %

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est d'obtenir un rendement total supérieur, directement ou indirectement, en investissant principalement dans une combinaison de titres de participation et de titres à revenu fixe de sociétés canadiennes. Les placements indirects peuvent comprendre des titres convertibles, des instruments dérivés, des titres liés à des actions et des titres de fonds communs de placement.

Stratégie de placement

Le Fonds est géré activement avec un processus de sélection ascendant discipliné. Le Fonds investit dans des titres de participation, des titres à revenu fixe, des espèces et des quasi-espèces en fonction de la conjoncture des marchés. La composante de titres à revenu fixe canadiens est composée principalement d'obligations gouvernementales et de sociétés de grande qualité, et la composante de titres de participation peut comprendre des titres étrangers.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	16 285 649	—	—	16 285 649
TOTAL	**16 285 649**	**—**	**—**	**16 285 649**

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	16 409 932	—	—	16 409 932
TOTAL	**16 409 932**	**—**	**—**	**16 409 932**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
Obligataire universel FTSE TMX Canada (40 %)	1,00	41 290	48 469
S&P/TSX (60 %)	3,00	185 807	218 108

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018	31 décembre 2017
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**55 515 991**	57 393 786
Primes à recevoir	**6 178**	821
Somme à recevoir pour la vente de titres	**1 500**	11 753
	55 523 669	57 406 360
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	**1 331**	10 085
Charges à payer	**149 308**	154 171
Retraits à payer	**49 859**	37 536
Somme à payer pour l'achat de titres	**30**	—
	200 528	201 792
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**55 323 141**	57 204 568
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	**6,38**	6,35
Série 5	**6,65**	6,61
Série 6	**6,05**	6,00
Série 7	**6,16**	6,10
Série 8	**5,08**	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	**(40)**	(168)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**1 480 515**	1 064 222
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**(219 806)**	1 368 292
	1 260 669	2 432 346
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**750 639**	770 231
Frais d'exploitation	**147 163**	151 860
	897 802	922 091
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**362 867**	1 510 255
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**9 210**	58 820
- par part	**0,03**	0,15
Nombre moyen de parts	**364 152**	388 097
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**319 621**	1 362 947
- par part	**0,04**	0,17
Nombre moyen de parts	**7 475 276**	8 076 509
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**22 861**	87 335
- par part	**0,04**	0,15
Nombre moyen de parts	**581 696**	586 514
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(101)**	1 153
- par part	**—**	0,12
Nombre moyen de parts	**29 231**	9 803
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**11 276**	—
- par part	**0,06**	—
Nombre moyen de parts	**190 874**	—

** 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 – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**57 204 568**	56 538 880
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**362 867**	1 510 255
Primes		
Série 3	**78 620**	34 606
Série 5	**1 141 668**	705 090
Série 6	**789 506**	639 593
Série 7	**189 592**	29 018
Série 8*	**1 234 747**	—
	3 434 133	1 408 307
Retraits		
Série 3	**(198 944)**	(123 306)
Série 5	**(3 776 819)**	(2 681 133)
Série 6	**(1 551 558)**	(286 506)
Série 7	**(130)**	(69)
Série 8*	**(150 976)**	—
	(5 678 427)	(3 091 014)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**55 323 141**	56 366 428

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**362 867**	1 510 255
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(1 480 515)**	(1 064 222)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**219 806**	(1 368 292)
Produit de la vente/échéance de placements	**3 994 821**	3 004 952
Achat de placements	**(856 317)**	(407 102)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**10 253**	(84 197)
Charges à payer	**(4 863)**	3 388
Somme à payer pour l'achat de titres	**30**	(570)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**2 246 082**	1 594 212
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**3 428 776**	1 365 148
Montant global des retraits	**(5 666 104)**	(2 960 920)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**(2 237 328)**	(1 595 772)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**8 754**	(1 560)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**(10 085)**	(142)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**(1 331)**	(1 702)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts payés	**40**	168

** 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 – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (100,3 %)		$	$
Portefeuille de croissance Franklin Quotentiel	4 728 790	34 772 735	55 515 991
Total des placements		**34 772 735**	**55 515 991**
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(192 850)
Actif net (100 %)			**55 323 141**

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	8,2 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	8,0 %
Fonds de sociétés à grande capitalisation canadiennes Franklin Templeton	6,0 %
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	5,9 %
FNB Franklin LibertyQT U.S. Equity Index	5,8 %
Fonds canadien Franklin ActiveQuant	5,8 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	5,7 %
Fonds d'actions américaines de choix Franklin	5,7 %
Fonds Franklin Mutual European	5,2 %
FNB iShares S&P/TSX 60 Index	5,0 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	4,1 %
Fonds Templeton Euroland	3,5 %
Fonds Franklin Japan	3,4 %
Fonds Templeton Asian Growth	3,3 %
FNB Financial Select Sector SPDR	3,3 %
FNB iShares MSCI Japon	2,5 %
FNB SPDR Euro Stoxx 50	2,5 %
Fonds de sociétés à petite capitalisation Franklin Bissett	2,2 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	2,0 %
Fonds d'obligations canadiennes à court terme Franklin Bissett	1,7 %
Fonds de marchés émergents de petites sociétés Templeton	1,7 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	1,3 %
Fonds de revenu stratégique Franklin	0,9 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	0,7 %
Fonds de marchés frontaliers Templeton	0,7 %

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Équilibrer la croissance de son capital et son revenu en intérêts en investissant principalement dans les parts d'un fonds sous-jacent individuel de manière à obtenir les positions désirées en actions et en titres à revenu fixe.

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	55 515 991	—	—	55 515 991
TOTAL	**55 515 991**	**—**	**—**	**55 515 991**

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	57 393 786	—	—	57 393 786
TOTAL	**57 393 786**	**—**	**—**	**57 393 786**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

DSF FPG – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
Obligataire universel FTSE TMX Canada (15 %)	1,00	94 591	99 868
Bloomberg Barclays Multiverse Bond (5 %)	1,00	31 530	33 289
S&P/TSX (35 %)	3,00	662 136	699 074
MSCI Monde tous pays net (45 %)	3,00	851 318	898 810

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – FRANKLIN BISSETT

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018 $	31 décembre 2017 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**—**	43 002
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**176 677 387**	190 878 114
Primes à recevoir	**130 625**	10 118
Somme à recevoir pour la vente de titres	**367 790**	75 109
	177 175 802	191 006 343
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	**210 938**	—
Charges à payer	**440 976**	479 402
Retraits à payer	**384 433**	168 643
	1 036 347	648 045
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**176 139 455**	190 358 298
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	**12,48**	12,69
Série 5	**13,07**	13,26
Série 6	**5,72**	5,79
Série 7	**5,84**	5,91
Série 8	**5,19**	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018 $	2017 $
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	**—**	(508)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**2 242 986**	2 433 626
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**2 318 084**	2 258 975
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**(4 794 356)**	(2 127 123)
	(233 286)	2 564 970
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**2 026 379**	2 287 041
Frais d'exploitation	**645 478**	736 143
	2 671 857	3 023 184
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**(2 905 143)**	(458 214)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(597 557)**	(138 640)
- par part	**(0,23)**	(0,05)
Nombre moyen de parts	**2 640 703**	3 041 654
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(2 181 626)**	(284 122)
- par part	**(0,21)**	(0,02)
Nombre moyen de parts	**10 436 715**	11 715 959
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(206 304)**	(34 251)
- par part	**(0,12)**	(0,02)
Nombre moyen de parts	**1 742 354**	1 571 472
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(14 743)**	(1 201)
- par part	**(0,08)**	(0,01)
Nombre moyen de parts	**192 547**	117 332
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**95 087**	—
- par part	**0,18**	—
Nombre moyen de parts	**516 116**	—

** Début des opérations en avril 2018.*

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

DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – FRANKLIN BISSETT (suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**190 358 298**	202 319 006
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**(2 905 143)**	(458 214)
Primes		
Série 3	**899 228**	936 687
Série 5	**3 184 876**	5 026 115
Série 6	**2 111 172**	2 053 156
Série 7	**125 119**	119 862
Série 8*	**3 125 609**	—
	9 446 004	8 135 820
Retraits		
Série 3	**(3 108 705)**	(3 603 861)
Série 5	**(13 276 085)**	(12 048 473)
Série 6	**(4 140 955)**	(786 567)
Série 7	**(168 556)**	(6 228)
Série 8*	**(65 403)**	—
	(20 759 704)	(16 445 129)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**176 139 455**	193 551 483

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**(2 905 143)**	(458 214)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(2 318 084)**	(2 258 975)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**4 794 356**	2 127 123
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(2 242 986)**	(2 433 626)
Produit de la vente/échéance de placements	**14 197 378**	12 384 414
Achat de placements	**(229 937)**	(1 050 456)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(292 681)**	(221 564)
Charges à payer	**(38 426)**	(14 940)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**10 964 477**	8 073 762
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**9 325 497**	8 143 567
Montant global des retraits	**(20 543 914)**	(16 257 442)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**(11 218 417)**	(8 113 875)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(253 940)**	(40 113)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**43 002**	35 337
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**(210 938)**	(4 776)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	**113**	—
Intérêts payés	**113**	508

** Début des opérations en avril 2018.*

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (100,3 %)		$	$
Fonds de revenu de dividendes Franklin Bissett, série O	4 084 082	145 419 486	176 677 387
Total des placements		**145 419 486**	**176 677 387**
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(537 932)
Actif net (100 %)			**176 139 455**

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Banque Royale du Canada	3,6 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,1 %
Banque Toronto-Dominion	3,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,9 %
Enbridge	2,5 %
Banque de Montréal	2,4 %
Banque Scotia	2,4 %
Société financière IGM	2,3 %
Corporation Financière Power	2,1 %
Inter Pipeline	2,0 %
Rogers Communications	1,9 %
TELUS Corporation	1,8 %
Brookfield Renewable Partners	1,8 %
Nutrien	1,8 %
Vermilion Energy	1,7 %
Fortis	1,6 %
Brookfield Property Partners	1,5 %
Brookfield Infrastructure Partners	1,5 %
Restaurant Brands International	1,5 %
McDonald's Corporation	1,4 %
Pfizer	1,4 %
JPMorgan Chase & Company	1,4 %
Metro	1,4 %
Wells Fargo & Company	1,3 %
Freehold Royalties	1,3 %

DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – FRANKLIN BISSETT (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Procurer un rendement soutenu au moyen d'investissements dans des actions ordinaires et privilégiées donnant droit à des dividendes.

Stratégie de placement

Investir dans un portefeuille diversifié d'actions privilégiées et ordinaires de sociétés canadiennes à grande capitalisation ainsi que d'actions ordinaires de sociétés américaines à grande capitalisation dotées d'antécédents de longue date en matière de croissance des dividendes. Investir également, de temps à autre, dans des titres portant intérêt de bonne qualité, à concurrence d'un maximum de 25 % de son actif total.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	176 677 387	—	—	176 677 387
TOTAL	**176 677 387**	**—**	**—**	**176 677 387**

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	190 878 114	—	—	190 878 114
TOTAL	**190 878 114**	**—**	**—**	**190 878 114**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
Obligataire universel FTSE TMX Canada (15 %)	1,00	253 470	268 194
S&P/TSX actions privilégiées (5 %)	3,00	253 470	268 194
S&P/TSX (60 %)	3,00	3 041 642	3 218 330
S&P 500 (20 %)	3,00	1 013 881	1 072 777

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – DIVIDENDES CANADIENS – NEI NORDOUEST

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018 $	31 décembre 2017 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**108 967**	58 213
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**24 275 675**	24 378 176
Primes à recevoir	**119 150**	2 988
Somme à recevoir pour la vente de titres	**58 419**	—
	24 562 211	24 439 377
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**60 253**	61 200
Retraits à payer	**273 960**	4 639
Somme à payer pour l'achat de titres	**50 997**	1 087
	385 210	66 926
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**24 177 001**	24 372 451
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	**8,26**	8,35
Série 6	**6,33**	6,40
Série 7	**6,43**	6,48
Série 8	**5,15**	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018 $	2017 $
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	**108**	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**482 995**	424 540
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**18 580**	147 302
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**(385 909)**	(1 197 691)
	115 774	(625 849)
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**315 841**	316 825
Frais d'exploitation	**42 367**	43 321
	358 208	360 146
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**(242 434)**	(985 995)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(211 487)**	(783 459)
- par part	**(0,10)**	(0,33)
Nombre moyen de parts	**2 202 994**	2 359 132
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(82 098)**	(195 690)
- par part	**(0,11)**	(0,27)
Nombre moyen de parts	**774 415**	725 697
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**12 502**	(6 846)
- par part	**0,14**	(0,30)
Nombre moyen de parts	**89 768**	22 584
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**38 649**	—
- par part	**0,13**	—
Nombre moyen de parts	**292 053**	—

** 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 – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**24 372 451**	23 262 308
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**(242 434)**	(985 995)
Primes		
Série 5	**1 537 058**	2 862 884
Série 6	**1 055 979**	1 411 471
Série 7	**391 362**	125 000
Série 8*	**1 965 380**	—
	4 949 779	4 399 355
Retraits		
Série 5	**(2 405 052)**	(3 165 530)
Série 6	**(2 339 619)**	(138 255)
Série 7	**(56 672)**	(32 545)
Série 8*	**(101 452)**	—
	(4 902 795)	(3 336 330)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**24 177 001**	23 339 338

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**(242 434)**	(985 995)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(18 580)**	(147 302)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**385 909**	1 197 691
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(482 995)**	(424 540)
Produit de la vente/échéance de placements	**1 269 581**	1 034 592
Achat de placements	**(1 051 414)**	(1 813 603)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(58 419)**	(26 286)
Charges à payer	**(947)**	1 573
Somme à payer pour l'achat de titres	**49 910**	(24 215)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**(149 389)**	(1 188 085)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**4 833 617**	4 486 895
Montant global des retraits	**(4 633 474)**	(3 312 289)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**200 143**	1 174 606
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**50 754**	(13 479)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**58 213**	68 003
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**108 967**	54 524
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	**108**	—

** 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 – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (100,4 %)		$	$
Fonds de dividendes canadiens NEI, série I	1 477 000	23 689 277	24 275 675
Total des placements		**23 689 277**	**24 275 675**
Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(98 674)
Actif net (100 %)			**24 177 001**

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Banque Toronto-Dominion	5,4 %
Banque Royale du Canada	4,5 %
BCE	3,1 %
Cenovus Energy	2,9 %
Metro	2,8 %
Husky Energy	2,7 %
Inter Pipeline	2,7 %
Brookfield Property Partners	2,7 %
Rogers Communications	2,6 %
Corporation Financière Power	2,6 %
Enbridge	2,4 %
Enbridge Income Fund Holdings	2,3 %
Nutrien	2,3 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,3 %
Banque Scotia	2,3 %
Shaw Communications	2,3 %
Société Financière Manuvie	2,3 %
Banque de Montréal	2,2 %
Hydro One	2,2 %
Crescent Point Energy	2,2 %
TELUS Corporation	2,1 %
Financière Sun Life	2,0 %
Fonds de placement immobilier RioCan	2,0 %
Intact Financial Corporation	2,0 %
Chartwell Retirement	1,8 %

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Atteindre un équilibre entre son revenu de dividendes élevé et la croissance de son capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'actions ordinaires canadiennes de premier ordre et, dans une moindre mesure, d'actions privilégiées à rendement élevé et de titres portant intérêt.

Stratégie de placement

Investir principalement dans des actions ordinaires de premier ordre, mais aussi dans des actions privilégiées, des obligations, des titres et des droits d'achat d'actions, des fonds de redevances et des fiducies de revenu tout en privilégiant la croissance de son capital et en fournissant un niveau élevé et régulier de revenu. Une préférence est accordée aux sociétés de qualité disposant de liquidités, dont la direction a produit une valeur pour l'actionnaire au fil du temps et qui possède une capacité éprouvée de générer des flux de trésorerie disponibles, de soutenir la croissance et la rentabilité, de procéder à des acquisitions stratégiques, de racheter des actions et de verser des dividendes croissants. Malgré cette préférence pour les titres de participation, y compris les actions privilégiées fournissant un revenu stable, toute société canadienne à petite, moyenne ou grande capitalisation dans une variété d'industries qui respecte ces critères peut être considérée.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	24 275 675	—	—	24 275 675
TOTAL	**24 275 675**	**—**	**—**	**24 275 675**

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	24 378 176	—	—	24 378 176
TOTAL	**24 378 176**	**—**	**—**	**24 378 176**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

DSF FPG – DIVIDENDES CANADIENS – NEI NORDOUEST (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
S&P/TSX	3,00	601 004	586 615

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – JARISLOWSKY FRASER

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018	31 décembre 2017
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**133 571 192**	146 988 793
Primes à recevoir	**64 021**	213 064
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**816**	—
	133 636 029	147 201 857
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	**50 690**	26 619
Charges à payer	**324 192**	404 490
Retraits à payer	**253 049**	82 920
	627 931	514 029
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**133 008 098**	146 687 828
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	**7,66**	7,65
Série 5	**8,20**	8,16
Série 6	**5,88**	5,85
Série 7	**5,96**	5,91
Série 8	**5,27**	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	**742**	(406)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**1 830 238**	1 792 429
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**1 106 814**	654 866
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**(716 531)**	(2 330 560)
	2 221 263	116 329
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**1 455 387**	1 631 123
Frais d'exploitation	**530 177**	602 945
	1 985 564	2 234 068
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**235 699**	(2 117 739)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(2 726)**	(59 373)
- par part	**(0,01)**	(0,12)
Nombre moyen de parts	**428 184**	488 664
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**194 988**	(2 033 836)
- par part	**0,01**	(0,11)
Nombre moyen de parts	**16 257 926**	18 578 385
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(3 469)**	(18 014)
- par part	**(0,01)**	(0,09)
Nombre moyen de parts	**297 178**	203 246
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**23 823**	(6 516)
- par part	**0,16**	(0,20)
Nombre moyen de parts	**148 941**	31 975
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**23 083**	—
- par part	**0,25**	—
Nombre moyen de parts	**93 170**	—

** 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 – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**146 687 828**	154 950 566
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**235 699**	(2 117 739)
Primes		
Série 3	**63 546**	38 449
Série 5	**2 040 061**	1 749 753
Série 6	**334 100**	459 086
Série 7	**468 034**	260 010
Série 8*	**527 964**	—
	3 433 705	2 507 298
Retraits		
Série 3	**(393 061)**	(518 139)
Série 5	**(16 250 774)**	(8 686 009)
Série 6	**(702 820)**	(43 528)
Série 7	**(223)**	—
Série 8*	**(2 256)**	—
	(17 349 134)	(9 247 676)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**133 008 098**	146 092 449

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**235 699**	(2 117 739)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(1 106 814)**	(654 866)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**716 531**	2 330 560
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(1 830 238)**	(1 792 429)
Produit de la vente/échéance de placements	**15 952 924**	15 402 274
Achat de placements	**(314 802)**	(6 191 769)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**—**	29 051
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(816)**	—
Charges à payer	**(80 298)**	(20 776)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**13 572 186**	6 984 306
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**3 582 748**	2 494 556
Montant global des retraits	**(17 179 005)**	(9 443 541)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**(13 596 257)**	(6 948 985)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(24 071)**	35 321
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**(26 619)**	(32 889)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**(50 690)**	2 432
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	**12**	—
Intérêts payés	**92**	406

** Début des opérations en avril 2018.*

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (100,4 %)		$	$
Fonds d'actions canadiennes Jarislowsky Fraser	3 933 435	120 716 238	133 571 192
Total des placements		**120 716 238**	**133 571 192**
Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(563 094)
Actif net (100 %)			**133 008 098**

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Banque Toronto-Dominion	9,1 %
Banque Royale du Canada	6,9 %
Fonds d'actions spéciales Jarislowsky Fraser	6,4 %
Banque Scotia	5,8 %
Enbridge	5,7 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,7 %
Canadian Natural Resources	4,8 %
Nutrien	4,1 %
Société Financière Manuvie	3,6 %
Open Text Corporation	3,5 %
Alimentation Couche-Tard	3,4 %
Groupe CGI	3,4 %
Saputo	2,7 %
Pembina Pipeline Corporation	2,7 %
CCL Industries	2,6 %
Thomson Reuters Corporation	2,6 %
Vêtements de Sport Gildan	2,5 %
Groupe SNC-Lavalin	2,5 %
Société Canadian Tire	2,3 %
Metro	2,3 %
Compagnies Loblaw	2,1 %
Stantec	2,1 %
Intact Financial Corporation	2,1 %
CAE	1,7 %
Great-West Lifeco	1,6 %

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – JARISLOWSKY FRASER (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Obtenir une appréciation du capital à long terme tout en mettant l'accent sur la préservation de ce dernier en investissant principalement dans des actions de sociétés canadiennes à grande capitalisation.

Stratégie de placement

Investir essentiellement dans des actions de sociétés canadiennes exerçant leurs activités dans des secteurs économiques où l'on prévoit une croissance élevée.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	133 571 192	—	133 571 192
TOTAL	**—**	**133 571 192**	**—**	**133 571 192**

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	146 988 793	—	146 988 793
TOTAL	**—**	**146 988 793**	**—**	**146 988 793**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

Au 30 juin 2018

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
S&P/TSX	3,00	3 557 613	3 924 543

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FIDELITY FRONTIÈRE NORD[MD]

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018 $	31 décembre 2017 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**82 934**	3 253
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**35 557 806**	36 714 477
Primes à recevoir	**120 777**	9 260
Somme à recevoir pour la vente de titres	**35 827**	—
	35 797 344	36 726 990
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**91 612**	95 561
Retraits à payer	**181 656**	7 817
Somme à payer pour l'achat de titres	**82 659**	8 900
	355 927	112 278
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**35 441 417**	36 614 712
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	**11,14**	10,93
Série 5	**11,54**	11,30
Série 6	**6,17**	6,03
Série 7	**6,31**	6,16
Série 8	**5,27**	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018 $	2017 $
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	**(25)**	(107)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**584 783**	322 448
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**687 331**	297 049
	1 272 089	619 390
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**465 368**	467 255
Frais d'exploitation	**84 051**	88 252
	549 419	555 507
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**722 670**	63 883
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**16 420**	2 432
- par part	**0,14**	0,02
Nombre moyen de parts	**113 988**	121 428
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**390 407**	39 595
- par part	**0,22**	0,02
Nombre moyen de parts	**1 754 589**	1 958 604
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**136 428**	17 658
- par part	**0,07**	0,01
Nombre moyen de parts	**2 011 609**	2 011 872
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**27 104**	4 198
- par part	**0,14**	0,03
Nombre moyen de parts	**199 957**	144 069
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**152 311**	—
- par part	**0,24**	—
Nombre moyen de parts	**624 601**	—

** Début des opérations en avril 2018.*

[MD] Fidelity Frontière Nord est une marque déposée de FMR Corp.

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

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

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**36 614 712**	34 004 622
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**722 670**	63 883
Primes		
Série 3	**64 293**	125 262
Série 5	**1 940 415**	3 262 082
Série 6	**1 238 981**	3 286 918
Série 7	**349 604**	97 940
Série 8*	**3 882 943**	—
	7 476 236	6 772 202
Retraits		
Série 3	**(305 904)**	(299 473)
Série 5	**(3 351 941)**	(3 957 328)
Série 6	**(5 206 657)**	(873 274)
Série 7	**(350 370)**	(100 244)
Série 8*	**(157 329)**	—
	(9 372 201)	(5 230 319)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**35 441 417**	35 610 388

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**722 670**	63 883
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(584 783)**	(322 448)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**(687 331)**	(297 049)
Produit de la vente/échéance de placements	**3 145 733**	1 770 916
Achat de placements	**(716 948)**	(2 767 812)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(35 827)**	(31 477)
Charges à payer	**(3 949)**	5 204
Somme à payer pour l'achat de titres	**73 759**	(11 219)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**1 913 324**	(1 590 002)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**7 364 719**	6 765 561
Montant global des retraits	**(9 198 362)**	(5 178 155)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**(1 833 643)**	1 587 406
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**79 681**	(2 596)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**3 253**	1 013
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**82 934**	(1 583)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts payés	**25**	107

** 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 – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (100,3 %)		$	$
Fonds Fidelity Frontière Nord[MD], série O	681 211	27 731 569	35 557 806
Total des placements		**27 731 569**	**35 557 806**
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(116 389)
Actif net (100 %)			**35 441 417**

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Banque Toronto-Dominion	8,1 %
Suncor Énergie	4,5 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,2 %
Groupe CGI	3,5 %
Alimentation Couche-Tard	3,5 %
Rogers Communications	3,4 %
Banque Royale du Canada	3,3 %
Metro	3,1 %
Compagnies Loblaw	2,8 %
Constellation Software	2,6 %
Canadian Natural Resources	2,4 %
Groupe SNC-Lavalin	2,3 %
Enbridge	2,1 %
Power Corporation du Canada	2,1 %
Franco-Nevada Corporation	1,9 %
Restaurant Brands International	1,9 %
Intact Financial Corporation	1,4 %
Fairfax Financial Holdings	1,4 %
Thomson Reuters Corporation	1,3 %
Québecor	1,2 %
PrairieSky Royalty	1,2 %
Groupe TMX	1,1 %
CAE	1,1 %
Microsoft Corporation	1,1 %
Waste Connections	1,1 %

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Obtenir une forte croissance à long terme de son capital en investissant principalement dans les actions de sociétés canadiennes dotées d'antécédents de longue date en matière de croissance importante de leur capital. Son objectif de placement fondamental consiste à obtenir une appréciation à long terme de son capital tout en mettant l'accent sur la conservation de ce dernier en investissant essentiellement dans des actions canadiennes.

Stratégie de placement

Investir principalement dans des sociétés canadiennes à petite, moyenne et grande capitalisation. Il peut aussi investir une petite portion de son portefeuille dans des titres étrangers. Il peut aussi utiliser, à un degré moindre, des instruments dérivés, comme des options, des contrats à terme, des contrats à terme de gré à gré et des contrats d'échange, afin de se protéger contre les pertes causées par les fluctuations des cours des actions ou des taux de change.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	35 557 806	—	—	35 557 806
TOTAL	**35 557 806**	**—**	**—**	**35 557 806**

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	36 714 477	—	—	36 714 477
TOTAL	**36 714 477**	**—**	**—**	**36 714 477**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FIDELITY FRONTIÈRE NORD[MD] (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
S&P/TSX plafonné	3,00	729 919	715 001

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN BISSETT

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018 $	31 décembre 2017 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**94 408**	53 335
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**55 549 175**	63 400 011
Primes à recevoir	**24 625**	4 719
Somme à recevoir pour la vente de titres	**52 783**	87 802
	55 720 991	63 545 867
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**156 737**	179 428
Retraits à payer	**92 603**	58 618
	249 340	238 046
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**55 471 651**	63 307 821
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	**5,09**	5,18
Série 3	**12,84**	13,04
Série 5	**13,68**	13,86
Série 6	**5,88**	5,96
Série 7	**6,01**	6,06
Série 8	**5,25**	—
Série IGP	**10,45**	10,55

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018 $	2017 $
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	**512**	9 270
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**1 355 925**	858 790
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**(1 521 220)**	239 503
	(164 783)	1 107 563
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**835 573**	985 628
Frais d'exploitation	**131 098**	154 839
	966 671	1 140 467
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**(1 131 454)**	(32 904)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(292 489)**	(46 653)
- par part	**(0,12)**	(0,02)
Nombre moyen de parts	**2 541 977**	3 013 515
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(433 758)**	(31 834)
- par part	**(0,24)**	(0,02)
Nombre moyen de parts	**1 777 042**	2 059 954
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(287 925)**	21 454
- par part	**(0,26)**	0,02
Nombre moyen de parts	**1 105 946**	1 301 943
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(134 189)**	8 910
- par part	**(0,18)**	0,01
Nombre moyen de parts	**732 769**	815 961
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(1 956)**	3 395
- par part	**(0,05)**	0,05
Nombre moyen de parts	**38 007**	64 911
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**54 725**	—
- par part	**0,24**	—
Nombre moyen de parts	**230 864**	—
SÉRIE IGP		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(35 862)**	11 824
- par part	**(0,14)**	0,04
Nombre moyen de parts	**251 803**	269 057

** Début des opérations en avril 2018.*

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

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN BISSETT (suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**63 307 821**	67 519 665
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**(1 131 454)**	(32 904)
Primes		
Série 1	**291 190**	62 391
Série 3	**255 873**	754 747
Série 5	**416 800**	2 681 895
Série 6	**234 626**	987 903
Série 7	**—**	270 174
Série 8*	**1 362 798**	—
Série IGP	**11 932**	7 910
	2 573 219	4 765 020
Retraits		
Série 1	**(1 664 844)**	(1 269 370)
Série 3	**(2 140 449)**	(2 389 545)
Série 5	**(3 110 169)**	(2 696 563)
Série 6	**(2 043 653)**	(794 463)
Série 7	**(29 889)**	(175 367)
Série 8*	**(43 751)**	—
Série IGP	**(245 180)**	(93 814)
	(9 277 935)	(7 419 122)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**55 471 651**	64 832 659

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**(1 131 454)**	(32 904)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(1 355 925)**	(858 790)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**1 521 220**	(239 503)
Produit de la vente/échéance de placements	**7 725 214**	4 701 382
Achat de placements	**(39 673)**	(1 030 387)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**35 019**	(77 497)
Charges à payer	**(22 691)**	(7 424)
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	(51 619)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**6 731 710**	2 403 258
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**2 553 313**	4 951 946
Montant global des retraits	**(9 243 950)**	(7 362 932)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**(6 690 637)**	(2 410 986)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**41 073**	(7 728)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**53 335**	90 974
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**94 408**	83 246
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	**193**	—
Intérêts payés	**18**	139

** Début des opérations en avril 2018.*

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (100,1 %)		$	$
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	356 016	44 115 017	55 549 175
Total des placements		**44 115 017**	**55 549 175**
Autres éléments d'actif net (- 0,1 %)			(77 524)
Actif net (100 %)			**55 471 651**

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Brookfield Asset Management	6,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,7 %
Restaurant Brands International	5,2 %
Banque Toronto-Dominion	5,1 %
Banque Royale du Canada	5,1 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,1 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,0 %
Banque de Montréal	3,8 %
Banque Scotia	3,4 %
Onex Corporation	3,2 %
Enbridge	3,0 %
Metro	2,7 %
Franco-Nevada Corporation	2,6 %
Alimentation Couche-Tard	2,6 %
Dollarama	2,4 %
Toromont Industries	2,4 %
Enghouse Systems	2,2 %
Saputo	2,2 %
Power Corporation du Canada	1,9 %
Atco	1,8 %
Inter Pipeline	1,8 %
Keyera Corporation	1,8 %
Stantec	1,7 %
TELUS Corporation	1,7 %
Thomson Reuters Corporation	1,6 %

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN BISSETT (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Obtenir une croissance à long terme de son capital tout en mettant l'accent sur la préservation de celui-ci en investissant principalement dans les actions de sociétés canadiennes.

Stratégie de placement

Investir essentiellement dans les actions de sociétés canadiennes en croissance à moyenne et grande capitalisation et comprendre également des actions étrangères.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	55 549 175	—	—	55 549 175
TOTAL	**55 549 175**	**—**	**—**	**55 549 175**

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	63 400 011	—	—	63 400 011
TOTAL	**63 400 011**	**—**	**—**	**63 400 011**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

Au 30 juin 2018

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
S&P/TSX	3,00	1 535 176	1 821 469

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – SPÉCIALISÉ ACTIONS – NEI NORDOUEST

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018	31 décembre 2017
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**14 672 803**	16 038 305
Primes à recevoir	**550**	3 131
Somme à recevoir pour la vente de titres	**113 328**	26 802
	14 786 681	16 068 238
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	**47 826**	471
Charges à payer	**41 978**	44 310
Retraits à payer	**81 345**	3 885
	171 149	48 666
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**14 615 532**	16 019 572
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	**6,69**	6,70
Série 5	**7,15**	7,13
Série 6	**5,10**	5,09
Série 7	**5,20**	5,17
Série 8	**5,07**	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	**86**	(19)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**13 074**	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**347 935**	201 197
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**(94 186)**	296 425
	266 909	497 603
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**223 059**	243 401
Frais d'exploitation	**29 685**	32 448
	252 744	275 849
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**14 165**	221 754
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(13 673)**	33 219
- par part	**(0,04)**	0,07
Nombre moyen de parts	**363 897**	463 556
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**16 874**	165 549
- par part	**0,01**	0,10
Nombre moyen de parts	**1 535 956**	1 705 548
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**3 140**	22 704
- par part	**0,01**	0,07
Nombre moyen de parts	**330 018**	330 978
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**146**	282
- par part	**0,03**	0,06
Nombre moyen de parts	**5 522**	4 811
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**7 678**	—
- par part	**0,06**	—
Nombre moyen de parts	**123 027**	—

** 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 – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**16 019 572**	16 680 065
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**14 165**	221 754
Primes		
Série 3	**16 578**	22 125
Série 5	**1 340 766**	1 582 858
Série 6	**241 747**	368 517
Série 7	**—**	7 369
Série 8*	**734 893**	—
	2 333 984	1 980 869
Retraits		
Série 3	**(405 048)**	(342 484)
Série 5	**(2 302 091)**	(2 434 140)
Série 6	**(905 231)**	(63 180)
Série 8*	**(139 819)**	—
	(3 752 189)	(2 839 804)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**14 615 532**	16 042 884

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**14 165**	221 754
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(347 935)**	(201 197)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**94 186**	(296 425)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(13 074)**	—
Produit de la vente/échéance de placements	**1 809 001**	1 384 473
Achat de placements	**(176 676)**	(248 982)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(86 526)**	(22 849)
Charges à payer	**(2 332)**	(1 119)
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	(1 691)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**1 290 809**	833 964
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**2 336 565**	1 985 492
Montant global des retraits	**(3 674 729)**	(2 831 286)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**(1 338 164)**	(845 794)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(47 355)**	(11 830)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**(471)**	26 836
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**(47 826)**	15 006
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	**90**	—
Intérêts payés	**4**	19

** 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 – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (100,4 %)		$	$
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation NEI, série I	689 466	11 575 953	14 672 803
Total des placements		**11 575 953**	**14 672 803**
Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(57 271)
Actif net (100 %)			**14 615 532**

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Industries Lassonde	5,7 %
Parex Resources	5,4 %
Dollarama	5,1 %
Fonds de revenu Boyd Group	5,0 %
NFI Group	4,9 %
Premium Brands Holdings Corporation	4,8 %
Kinaxis	4,3 %
FirstService Corporation	4,1 %
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers	4,1 %
Descartes Systems Group	3,7 %
Parkland Fuel Corporation	3,4 %
Winpak	3,1 %
Pinnacle Renewable Holdings	3,1 %
Altus Group	3,0 %
People Corporation	2,9 %
Fortuna Silver Mines	2,9 %
Andrew Peller	2,8 %
Roxgold	2,6 %
Toromont Industries	2,6 %
Solium Capital	2,2 %
Equitable Group	2,1 %
WSP Global	2,0 %
Shopify	1,9 %
Quincaillerie Richelieu	1,9 %
TORC Oil & Gas	1,8 %

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Obtenir une appréciation à long terme de son capital en investissant principalement dans les actions de petites sociétés canadiennes dont la croissance est rapide et la capitalisation boursière, de moins d'un milliard de dollars.

Stratégie de placement

Investir essentiellement dans des actions ordinaires et d'autres titres émis par des sociétés qui sont solides sur le plan financier et qui disposent d'avantages distinctifs concurrentiels compte tenu de leurs évaluations relatives.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	14 672 803	—	—	14 672 803
TOTAL	**14 672 803**	**—**	**—**	**14 672 803**

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	16 038 305	—	—	16 038 305
TOTAL	**16 038 305**	**—**	**—**	**16 038 305**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG – SPÉCIALISÉ ACTIONS – NEI NORDOUEST (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
S&P/TSX petite capitalisation (50 %)	3,00	151 507	174 714
S&P/TSX complémentaire (50 %)	3,00	151 507	174 714

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – SOCIÉTÉS À PETITE CAPITALISATION – FRANKLIN BISSETT

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018	31 décembre 2017
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**—**	15 181
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**15 313 128**	17 694 327
Primes à recevoir	**—**	3 705
Somme à recevoir pour la vente de titres	**86 122**	—
	15 399 250	17 713 213
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	**3 952**	—
Charges à payer	**42 885**	48 630
Retraits à payer	**89 547**	16 030
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	14 878
	136 384	79 538
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**15 262 866**	17 633 675
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	**15,76**	16,78
Série 5	**16,84**	17,87
Série 6	**4,46**	4,74
Série 7	**4,52**	4,78
Série 8	**5,00**	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	**(11)**	408
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**97 677**	181 479
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**(837 519)**	(1 306 233)
	(739 853)	(1 124 346)
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**231 210**	269 788
Frais d'exploitation	**34 236**	40 673
	265 446	310 461
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**(1 005 299)**	(1 434 807)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(365 032)**	(522 373)
- par part	**(1,04)**	(1,31)
Nombre moyen de parts	**350 771**	398 037
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(462 402)**	(678 538)
- par part	**(1,09)**	(1,34)
Nombre moyen de parts	**425 703**	507 494
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(160 493)**	(209 763)
- par part	**(0,28)**	(0,35)
Nombre moyen de parts	**576 954**	607 745
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(12 642)**	(24 133)
- par part	**(0,22)**	(0,41)
Nombre moyen de parts	**57 732**	59 140
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(4 730)**	—
- par part	**(0,05)**	—
Nombre moyen de parts	**97 187**	—

** 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 – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**17 633 675**	19 239 128
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**(1 005 299)**	(1 434 807)
Primes		
Série 3	**84 554**	136 213
Série 5	**401 181**	969 072
Série 6	**404 924**	766 759
Série 7	**33 297**	278 544
Série 8*	**568 962**	—
	1 492 918	2 150 588
Retraits		
Série 3	**(446 982)**	(789 574)
Série 5	**(1 401 295)**	(1 063 922)
Série 6	**(994 463)**	(494 790)
Série 7	**(124)**	(54)
Série 8*	**(15 564)**	—
	(2 858 428)	(2 348 340)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**15 262 866**	17 606 569

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**(1 005 299)**	(1 434 807)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(97 677)**	(181 479)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**837 519**	1 306 233
Produit de la vente/échéance de placements	**1 965 965**	1 553 421
Achat de placements	**(324 608)**	(1 050 952)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(86 122)**	(99)
Charges à payer	**(5 745)**	(3 869)
Somme à payer pour l'achat de titres	**(14 878)**	(89 244)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**1 269 155**	99 204
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**1 496 623**	2 263 995
Montant global des retraits	**(2 784 911)**	(2 366 529)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**(1 288 288)**	(102 534)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(19 133)**	(3 330)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**15 181**	7 157
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**(3 952)**	3 827
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts payés	**11**	67

** Début des opérations en avril 2018.*

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (100,3 %)		$	$
Fonds de sociétés à petite capitalisation Franklin Bissett, série O	197 487	14 649 068	15 313 128
Total des placements		**14 649 068**	**15 313 128**
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(50 262)
Actif net (100 %)			**15 262 866**

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Indigo Books & Music	7,7 %
Equitable Group	5,5 %
Meubles Léon	5,4 %
Trican Well Service	4,7 %
Transcontinental	4,5 %
Horizon North Logistics	4,5 %
Total Energy Services	4,0 %
The Westaim Corporation	3,9 %
Société de Gestion AGF	3,7 %
Transat A.T.	3,5 %
Major Drilling Group International	3,2 %
Xtreme Drilling and Coil Services Corporation	3,2 %
Quincaillerie Richelieu	3,0 %
Reitmans (Canada)	2,8 %
Blackpearl Resources	2,3 %
Trinidad Drilling	2,3 %
Winpak	2,1 %
Blackline Safety Corporation	1,9 %
Pieridae Energy	1,9 %
Advantage Oil & Gas	1,7 %
Nuvista Energy	1,7 %
Bird Construction	1,7 %
Storm Resources	1,6 %
Glacier Media	1,6 %
Corby Spirit and Wine	1,5 %

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Fournir une croissance à long terme de son capital en investissant principalement dans les actions de sociétés canadiennes dont la capitalisation varie de petite à moyenne et dont on prévoit que les titres procureront des rendements supérieurs à la moyenne.

Stratégie de placement

Demeurer entièrement diversifié en tout temps afin de compenser la volatilité inhérente aux titres de faible capitalisation.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	15 313 128	—	—	15 313 128
TOTAL	**15 313 128**	**—**	**—**	**15 313 128**

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	17 694 327	—	—	17 694 327
TOTAL	**17 694 327**	**—**	**—**	**17 694 327**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

Au 30 juin 2018

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	290 310	361 101

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES – MFS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018	31 décembre 2017
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**28 972**	5 450
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**33 365 468**	27 656 641
Primes à recevoir	**159 092**	40 077
Somme à recevoir pour la vente de titres	**—**	106
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**10**	—
	33 553 542	27 702 274
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**82 730**	69 765
Retraits à payer	**33 797**	30 072
Somme à payer pour l'achat de titres	**29 126**	—
	145 653	99 837
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**33 407 889**	27 602 437
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	**8,12**	7,77
Série 5	**8,77**	8,38
Série 6	**8,04**	7,68
Série 7	**8,19**	7,80
Série 8	**5,20**	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	**60**	(347)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**265 297**	253 623
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**121 552**	182 522
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**1 453 461**	1 465 821
	1 840 370	1 901 619
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**395 959**	305 689
Frais d'exploitation	**70 196**	60 753
	466 155	366 442
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**1 374 215**	1 535 177
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**178 276**	259 657
- par part	**0,35**	0,47
Nombre moyen de parts	**511 899**	557 488
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**556 196**	804 001
- par part	**0,38**	0,52
Nombre moyen de parts	**1 482 508**	1 558 636
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**469 141**	461 907
- par part	**0,32**	0,44
Nombre moyen de parts	**1 460 396**	1 042 363
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**64 494**	9 612
- par part	**0,33**	0,35
Nombre moyen de parts	**195 370**	27 258
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**106 108**	—
- par part	**0,16**	—
Nombre moyen de parts	**677 957**	—

** 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 – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**27 602 437**	21 702 842
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**1 374 215**	1 535 177
Primes		
Série 3	**473 603**	88 417
Série 5	**2 498 804**	2 106 270
Série 6	**4 189 897**	2 015 683
Série 7	**1 518 713**	90 432
Série 8*	**4 118 454**	—
	12 799 471	4 300 802
Retraits		
Série 3	**(476 760)**	(397 445)
Série 5	**(2 493 152)**	(1 596 964)
Série 6	**(5 089 128)**	(661 196)
Série 7	**(219 808)**	(10 206)
Série 8*	**(89 386)**	—
	(8 368 234)	(2 665 811)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**33 407 889**	24 873 010

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**1 374 215**	1 535 177
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(121 552)**	(182 522)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**(1 453 461)**	(1 465 821)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(265 297)**	(253 623)
Produit de la vente/échéance de placements	**1 265 285**	3 272 866
Achat de placements	**(5 133 802)**	(4 603 833)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**106**	48 990
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(10)**	—
Charges à payer	**12 965**	9 714
Somme à payer pour l'achat de titres	**29 126**	—
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**(4 292 425)**	(1 639 052)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**12 680 456**	4 343 883
Montant global des retraits	**(8 364 509)**	(2 655 047)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**4 315 947**	1 688 836
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**23 522**	49 784
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**5 450**	(52 666)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**28 972**	(2 882)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	**67**	—
Intérêts payés	**19**	63

** 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 – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (99,9 %)		$	$
Fonds d'actions américaines Core MFS	1 996 701	29 806 209	33 365 468
Total des placements		**29 806 209**	**33 365 468**
Autres éléments d'actif net (0,1 %)			42 421
Actif net (100 %)			**33 407 889**

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
JPMorgan Chase & Company	3,6 %
Alphabet	3,3 %
Bank of America Corporation	3,1 %
Visa	3,1 %
Johnson & Johnson	2,7 %
American Tower Corporation REIT	2,7 %
Thermo Fisher Scientific	2,3 %
Danaher Corporation	2,3 %
Medtronic	2,2 %
EOG Resources	2,2 %
Mastercard	2,1 %
Fidelity National Information Services	2,0 %
Cognizant Technology Solutions Corporation	2,0 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,9 %
Comcast Corporation	1,9 %
Schlumberger	1,9 %
Accenture	1,8 %
Honeywell International	1,8 %
Mondelez International	1,7 %
Texas Instruments	1,7 %
Facebook	1,7 %
Goldman Sachs Group	1,6 %
Enterprise Products Partners	1,6 %
Sherwin Williams Company	1,4 %
Nasdaq	1,4 %

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Obtenir un rendement supérieur à celui de l'indice S&P 500.

Stratégie de placement

Investir principalement dans les actions de sociétés à grande capitalisation établies aux États-Unis.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	33 365 468	—	33 365 468
TOTAL	**—**	**33 365 468**	**—**	**33 365 468**

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	27 656 641	—	27 656 641
TOTAL	**—**	**27 656 641**	**—**	**27 656 641**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES – MFS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
S&P 500	3,00	975 819	818 577

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR – DESJARDINS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018 $	31 décembre 2017 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**104 842**	47 317
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**25 929 447**	26 385 655
Primes à recevoir	**89 815**	2 681
Somme à recevoir pour la vente de titres	**58 894**	16 827
	26 182 998	26 452 480
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**66 905**	68 446
Retraits à payer	**127 049**	4 220
Somme à payer pour l'achat de titres	**40 330**	1 346
	234 284	74 012
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**25 948 714**	26 378 468
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	**9,04**	8,87
Série 3	**10,00**	9,78
Série 5	**10,16**	9,93
Série 6	**7,69**	7,51
Série 7	**7,86**	7,65
Série 8	**5,13**	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018 $	2017 $
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	**113**	41
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**567 709**	349 843
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**429 405**	77 272
	997 227	427 156
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**342 211**	343 522
Frais d'exploitation	**60 002**	60 921
	402 213	404 443
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**595 014**	22 713
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**58 744**	(5 657)
- par part	**0,17**	(0,02)
Nombre moyen de parts	**347 663**	334 615
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**63 940**	11 590
- par part	**0,21**	0,03
Nombre moyen de parts	**297 758**	346 218
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**268 469**	10 652
- par part	**0,23**	0,01
Nombre moyen de parts	**1 150 189**	1 259 302
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**136 887**	2 393
- par part	**0,15**	—
Nombre moyen de parts	**941 324**	966 122
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**15 317**	3 735
- par part	**0,20**	0,04
Nombre moyen de parts	**77 653**	83 839
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**51 657**	—
- par part	**0,13**	—
Nombre moyen de parts	**403 027**	—

** 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 – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**26 378 468**	24 790 506
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**595 014**	22 713
Primes		
Série 1	**71 658**	18 965
Série 3	**126 711**	194 455
Série 5	**821 846**	1 646 413
Série 6	**907 446**	1 673 727
Série 7	**149 349**	377 934
Série 8*	**2 457 015**	—
	4 534 025	3 911 494
Retraits		
Série 1	**(117 265)**	(74 353)
Série 3	**(350 045)**	(492 696)
Série 5	**(1 922 278)**	(1 628 605)
Série 6	**(3 033 370)**	(531 509)
Série 7	**(51 495)**	(621)
Série 8*	**(84 340)**	—
	(5 558 793)	(2 727 784)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**25 948 714**	25 996 929

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**595 014**	22 713
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(567 709)**	(349 843)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**(429 405)**	(77 272)
Produit de la vente/échéance de placements	**2 063 493**	1 289 853
Achat de placements	**(610 430)**	(2 128 949)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(42 067)**	(41 334)
Charges à payer	**(1 541)**	5 097
Somme à payer pour l'achat de titres	**38 984**	(116 272)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**1 046 339**	(1 396 007)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**4 446 891**	4 077 255
Montant global des retraits	**(5 435 964)**	(2 686 707)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**(989 073)**	1 390 548
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**259**	(204)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**57 525**	(5 663)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**47 317**	65 211
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**104 842**	59 548
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	**113**	—
Intérêts payés	**—**	10

** Début des opérations en avril 2018.*

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (99,9 %)		$	$
Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	891 138	18 496 411	25 929 447
Total des placements		**18 496 411**	**25 929 447**
Autres éléments d'actif net (0,1 %)			19 267
Actif net (100 %)			**25 948 714**

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Bank of America Corporation	4,2 %
JPMorgan Chase & Company	4,1 %
Citigroup	3,2 %
Chevron Corporation	3,1 %
Intel Corporation	2,7 %
Merck & Company	2,2 %
Verizon Communications	2,1 %
Medtronic	2,0 %
Hess Corporation	1,9 %
Bristol-Myers Squibb Company	1,9 %
Exxon Mobil Corporation	1,8 %
Lowe's Companies	1,8 %
PNC Financial Services Group	1,6 %
Cisco Systems	1,6 %
International Business Machines Corporation (IBM)	1,6 %
AstraZeneca	1,5 %
Microsoft Corporation	1,5 %
Wells Fargo & Company	1,5 %
Anadarko Petroleum Corporation	1,5 %
American International Group	1,4 %
Total	1,4 %
EOG Resources	1,4 %
Target Corporation	1,4 %
Lockheed Martin Corporation	1,3 %
Comcast Corporation	1,3 %

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR – DESJARDINS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Procurer aux investisseurs une croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des actions américaines.

Stratégie de placement

Investir essentiellement dans les actions ordinaires de moyennes et grandes sociétés américaines de qualité cotées en bourse et exerçant leurs activités dans une vaste gamme de secteurs.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	25 929 447	—	—	25 929 447
TOTAL	**25 929 447**	**—**	**—**	**25 929 447**

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	26 385 655	—	—	26 385 655
TOTAL	**26 385 655**	**—**	**—**	**26 385 655**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

Au 30 juin 2018

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
S&P 500	3,00	754 391	779 009

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – MONDIAL DE DIVIDENDES – DESJARDINS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018	31 décembre 2017
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**—**	3 810
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**27 165 417**	26 440 264
Primes à recevoir	**70 407**	276 764
Somme à recevoir pour la vente de titres	**819**	—
	27 236 643	26 720 838
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	**435**	—
Charges à payer	**62 501**	61 331
Retraits à payer	**32 710**	13 437
Somme à payer pour l'achat de titres	**70 151**	249 738
	165 797	324 506
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**27 070 846**	26 396 332
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	**8,78**	8,90
Série 6	**6,44**	6,53
Série 7	**6,58**	6,65
Série 8	**5,06**	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	**(10)**	(57)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**106 975**	115 539
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**(88 403)**	1 037 354
	18 562	1 152 836
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**344 986**	284 268
Frais d'exploitation	**29 737**	24 116
	374 723	308 384
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**(356 161)**	844 452
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(125 384)**	373 105
- par part	**(0,12)**	0,36
Nombre moyen de parts	**1 029 464**	1 048 647
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(266 520)**	428 815
- par part	**(0,13)**	0,23
Nombre moyen de parts	**2 089 689**	1 837 484
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**(36 606)**	42 532
- par part	**(0,10)**	0,26
Nombre moyen de parts	**381 519**	162 864
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**72 349**	—
- par part	**0,07**	—
Nombre moyen de parts	**1 008 449**	—

** 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 – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**26 396 332**	20 585 204
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**(356 161)**	844 452
Primes		
Série 5	**739 964**	894 355
Série 6	**2 521 704**	2 609 600
Série 7	**166 449**	204 306
Série 8*	**6 116 376**	—
	9 554 493	3 708 261
Retraits		
Série 5	**(849 831)**	(1 440 959)
Série 6	**(7 093 245)**	(687 314)
Série 7	**(268 537)**	(11 301)
Série 8*	**(302 205)**	—
	(8 513 818)	(2 139 574)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**27 070 846**	22 998 343

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**(356 161)**	844 452
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(106 975)**	(115 539)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**88 403**	(1 037 354)
Produit de la vente/échéance de placements	**1 356 026**	1 212 609
Achat de placements	**(2 062 607)**	(2 484 461)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(819)**	(46 929)
Charges à payer	**1 170**	8 299
Somme à payer pour l'achat de titres	**(179 587)**	(56 313)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**(1 260 550)**	(1 675 236)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**9 750 850**	3 781 398
Montant global des retraits	**(8 494 545)**	(2 093 426)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**1 256 305**	1 687 972
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(4 245)**	12 736
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**3 810**	15 196
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**(435)**	27 932
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts payés	**10**	57

** 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 – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (100,3 %)		$	$
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	1 318 966	24 647 256	27 165 417
Total des placements		**24 647 256**	**27 165 417**
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(94 571)
Actif net (100 %)			**27 070 846**

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Verizon Communications	1,8 %
Total	1,8 %
Royal Dutch Shell	1,7 %
GlaxoSmithKline	1,7 %
Imperial Brands	1,7 %
AstraZeneca	1,7 %
BCE	1,6 %
Muenchener Rueckversicherung	1,6 %
Duke Energy Corporation	1,6 %
Altria Group	1,5 %
Terna – Rete Elettricita Nazionale	1,5 %
AT&T	1,5 %
Vodafone Group	1,5 %
Occidental Petroleum Corporation	1,4 %
Allianz	1,4 %
AXA	1,4 %
Welltower	1,4 %
Pfizer	1,4 %
National Grid	1,4 %
Cisco Systems	1,3 %
BAE Systems	1,3 %
Deutsche Telekom	1,3 %
Unibail-RodamcoWestfield	1,3 %
Enterprise Products Partners	1,2 %
Exxon Mobil Corporation	1,2 %

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Fournir un revenu de dividendes et une appréciation à long terme de son capital au moyen d'investissements dans des actions et des titres liés à des actions de sociétés du monde entier, y compris, lorsque cela est approprié, de marchés émergents.

Stratégie de placement

Investir dans des sociétés dont le rendement en dividendes est élevé et dont le bilan est optimisé par les équipes de gestion au moyen du rachat d'actions, de la réduction de la dette ou de l'augmentation suffisante des flux de trésorerie pour permettre la possibilité de croissance des dividendes. La préférence est accordée aux sociétés dont la croissance des bénéfices est stable ou élevée, dont la dette est inférieure à la moyenne de leur industrie et dont les titres se négocient à un prix raisonnable par rapport à ceux d'autres sociétés comportant des caractéristiques similaires. Le Fonds peut également investir dans des titres liés à des actions, comme des certificats américains de dépôt et des certificats internationaux d'actions étrangères, pour obtenir une exposition à un titre ou à un secteur particulier.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	27 165 417	—	—	27 165 417
TOTAL	**27 165 417**	**—**	**—**	**27 165 417**

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	26 440 264	—	—	26 440 264
TOTAL	**26 440 264**	**—**	**—**	**26 440 264**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG – MONDIAL DE DIVIDENDES – DESJARDINS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
MSCI Monde Net	3,00	630 960	689 282

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – MFS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018 $	31 décembre 2017 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**326**	9 115
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**64 064 212**	60 982 462
Primes à recevoir	**20 537**	1 215
Somme à recevoir pour la vente de titres	**24 922**	16 117
	64 109 997	61 008 909
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**155 322**	148 468
Retraits à payer	**60 288**	4 797
	215 610	153 265
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**63 894 387**	60 855 644
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	**5,29**	5,05
Série 5	**5,53**	5,27
Série 6	**7,31**	6,97
Série 7	**7,45**	7,09
Série 8	**5,18**	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018 $	2017 $
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	**223**	(731)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**753 718**	689 500
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**289 351**	190 040
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**2 873 660**	4 932 275
	3 916 952	5 811 084
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**706 973**	650 157
Frais d'exploitation	**204 655**	195 053
	911 628	845 210
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**3 005 324**	4 965 874
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**154 989**	243 698
- par part	**0,23**	0,39
Nombre moyen de parts	**663 187**	624 532
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**2 600 775**	4 517 175
- par part	**0,26**	0,42
Nombre moyen de parts	**10 002 134**	10 820 512
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**162 845**	185 729
- par part	**0,31**	0,51
Nombre moyen de parts	**517 131**	363 586
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**50 661**	19 272
- par part	**0,32**	0,54
Nombre moyen de parts	**156 230**	35 530
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**36 054**	—
- par part	**0,12**	—
Nombre moyen de parts	**304 278**	—

** Début des opérations en avril 2018.*

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

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – MFS (suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**60 855 644**	55 563 252
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**3 005 324**	4 965 874
Primes		
Série 3	**476 947**	407 083
Série 5	**1 433 494**	1 313 982
Série 6	**1 550 931**	781 524
Série 7	**976 442**	65 058
Série 8*	**1 984 772**	—
	6 422 586	2 567 647
Retraits		
Série 3	**(366 945)**	(482 132)
Série 5	**(3 834 074)**	(2 794 889)
Série 6	**(2 112 435)**	(312 858)
Série 7	**(52 013)**	(228)
Série 8*	**(23 700)**	—
	(6 389 167)	(3 590 107)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**63 894 387**	59 506 666

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**3 005 324**	4 965 874
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(289 351)**	(190 040)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**(2 873 660)**	(4 932 275)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(753 718)**	(689 500)
Produit de la vente/échéance de placements	**3 430 395**	8 763 796
Achat de placements	**(2 595 416)**	(6 854 954)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(8 805)**	(24 761)
Charges à payer	**6 854**	12 791
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**(78 377)**	1 050 931
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**6 403 264**	2 553 309
Montant global des retraits	**(6 333 676)**	(3 629 050)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**69 588**	(1 075 741)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(8 789)**	(24 810)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**9 115**	17 381
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**326**	(7 429)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	**294**	—
Intérêts payés	**34**	130

** Début des opérations en avril 2018.*

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (100,3 %)		$	$
Fonds actions mondial de recherche MFS	3 353 550	57 948 434	64 064 212
Total des placements		**57 948 434**	**64 064 212**
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(169 825)
Actif net (100 %)			**63 894 387**

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Amazon.com	2,1 %
Alphabet	1,9 %
Facebook	1,9 %
Microsoft Corporation	1,5 %
Citigroup	1,4 %
Johnson & Johnson	1,4 %
Adobe Systems	1,4 %
AIA Group	1,3 %
salesforce.com	1,3 %
Honeywell International	1,3 %
Medtronic	1,3 %
US Bancorp	1,2 %
Suncor Énergie	1,2 %
Mastercard	1,1 %
EOG Resources	1,1 %
NIKE	1,1 %
BP	1,1 %
Cisco Systems	1,1 %
Fidelity National Information Services	1,1 %
Schneider Electric	1,1 %
DowDuPont	1,1 %
DXC Technology	1,1 %
Aon	1,1 %
Credicorp	1,0 %
Bayer AG	1,0 %

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – MFS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Obtenir une croissance à long terme de son capital en investissant principalement dans des actions.

Stratégie de placement

Contrôler la volatilité de ses rendements par rapport à ceux des marchés boursiers du monde en maintenant une diversification géographique importante et en investissant dans les actions ordinaires de sociétés américaines, européennes et asiatiques dont les évaluations sont attrayantes.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	64 064 212	—	64 064 212
TOTAL	**—**	**64 064 212**	**—**	**64 064 212**

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	60 982 462	—	60 982 462
TOTAL	**—**	**60 982 462**	**—**	**60 982 462**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

Au 30 juin 2018

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
MSCI Monde tous pays net	3,00	1 944 162	1 835 926

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES – MFS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018	31 décembre 2017
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**—**	22 631
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**13 257 711**	12 486 711
Primes à recevoir	**23 223**	1 317
Somme à recevoir pour la vente de titres	**88 630**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**246**	—
	13 369 810	12 510 659
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	**85 682**	—
Charges à payer	**35 767**	39 542
Retraits à payer	**2 907**	1 174
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	19 680
	124 356	60 396
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**13 245 454**	12 450 263
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	**7,17**	7,03
Série 3	**7,45**	7,30
Série 5	**8,21**	8,01
Série 6	**6,49**	6,34
Série 7	**6,63**	6,46
Série 8	**5,06**	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	**6 018**	(336)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**237 061**	195 272
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**252 789**	1 271 336
	495 868	1 466 272
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**172 346**	142 245
Frais d'exploitation	**40 064**	35 075
	212 410	177 320
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**283 458**	1 288 952
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**39 818**	197 755
- par part	**0,14**	0,76
Nombre moyen de parts	**292 867**	260 836
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**85 070**	486 807
- par part	**0,15**	0,79
Nombre moyen de parts	**574 464**	614 302
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**105 880**	479 029
- par part	**0,19**	0,90
Nombre moyen de parts	**543 616**	534 039
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**38 993**	101 152
- par part	**0,13**	0,66
Nombre moyen de parts	**299 030**	152 780
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**11 818**	24 209
- par part	**0,19**	0,59
Nombre moyen de parts	**63 357**	40 881
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**1 879**	—
- par part	**0,03**	—
Nombre moyen de parts	**67 215**	—

** 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 – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**12 450 263**	10 426 398
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**283 458**	1 288 952
Primes		
Série 1	**492 928**	2 807
Série 3	**333 989**	87 151
Série 5	**590 616**	298 848
Série 6	**912 736**	267 262
Série 7	**397 784**	127 951
Série 8*	**415 087**	—
	3 143 140	784 019
Retraits		
Série 1	**(559 431)**	(98 933)
Série 3	**(341 376)**	(578 256)
Série 5	**(850 484)**	(388 930)
Série 6	**(798 831)**	(192 367)
Série 7	**(65 747)**	(270)
Série 8*	**(15 538)**	—
	(2 631 407)	(1 258 756)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**13 245 454**	11 240 613

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**283 458**	1 288 952
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(237 061)**	(195 272)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**(252 789)**	(1 271 336)
Produit de la vente/échéance de placements	**1 262 590**	1 131 363
Achat de placements	**(1 543 740)**	(414 528)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(88 630)**	(16 072)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(246)**	(11)
Charges à payer	**(3 775)**	3 225
Somme à payer pour l'achat de titres	**(19 680)**	(4 305)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**(599 873)**	522 016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**3 121 234**	788 458
Montant global des retraits	**(2 629 674)**	(1 331 185)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**491 560**	(542 727)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(108 313)**	(20 711)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**22 631**	7 591
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**(85 682)**	(13 120)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	**5 782**	—
Intérêts payés	**8**	30

** Début des opérations en avril 2018.*

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

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES – MFS (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (100,1 %)		$	$
Fonds d'actions internationales MFS	955 986	10 718 052	13 257 711
Total des placements		**10 718 052**	**13 257 711**
Autres éléments d'actif net (- 0,1 %)			(12 257)
Actif net (100 %)			**13 245 454**

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Nestlé	3,5 %
Bayer AG	2,8 %
AIA Group	2,8 %
Hoya Corporation	2,7 %
SAP SE	2,5 %
Air Liquide	2,5 %
Roche Holding AG	2,5 %
Schneider Electric	2,4 %
Pernod Ricard	2,2 %
Amadeus IT Group	2,2 %
ING Groep	2,2 %
UBS Group AG	2,1 %
Moët Hennessy Louis Vuitton	2,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,1 %
Terumo Corporation	2,1 %
Compass Group	2,0 %
Tata Consultancy Services	2,0 %
Beiersdorf AG	1,9 %
WPP	1,9 %
Diageo	1,9 %
Reckitt Benckiser Group	1,9 %
Experian	1,7 %
Suncor Énergie	1,7 %
Novo Nordisk	1,7 %
Novartis AG	1,6 %

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Procurer aux investisseurs une croissance à long terme du capital de son portefeuille diversifié internationalement en investissant principalement en Europe et en Extrême-Orient.

Stratégie de placement

Investir essentiellement dans les actions ordinaires de grandes sociétés dont les évaluations relatives sont attrayantes et qui sont établies dans de nombreux pays.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	13 257 711	—	13 257 711
TOTAL	**—**	**13 257 711**	**—**	**13 257 711**

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	12 486 711	—	12 486 711
TOTAL	**—**	**12 486 711**	**—**	**12 486 711**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES – MFS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
MSCI EAEO net	3,00	394 035	396 994

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES CROISSANCE – DESJARDINS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2018 $	31 décembre 2017 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**69 577**	1 339
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**11 684 650**	6 040 359
Primes à recevoir	**149 144**	3 522
	11 903 371	6 045 220
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**28 481**	14 786
Retraits à payer	**39 043**	3 781
Somme à payer pour l'achat de titres	**101 760**	1 529
	169 284	20 096
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**11 734 087**	6 025 124
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	**11,20**	10,16
Série 6	**7,70**	6,97
Série 7	**7,83**	7,08
Série 8	**5,20**	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018 $	2017 $
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	**(4)**	(7)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**100 728**	19 803
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**756 780**	547 275
	857 504	567 071
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	**122 865**	43 096
Frais d'exploitation	**13 356**	4 841
	136 221	47 937
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	**721 283**	519 134
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**289 193**	271 301
- par part	**0,85**	1,49
Nombre moyen de parts	**339 736**	182 000
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**342 049**	243 365
- par part	**0,61**	0,93
Nombre moyen de parts	**558 915**	261 197
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**43 260**	4 468
- par part	**0,59**	1,07
Nombre moyen de parts	**73 382**	4 162
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	**46 781**	—
- par part	**0,13**	—
Nombre moyen de parts	**352 897**	—

** Début des opérations en avril 2018.*

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

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES CROISSANCE – DESJARDINS (suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**6 025 124**	2 509 596
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**721 283**	519 134
Primes		
Série 5	**2 141 368**	363 012
Série 6	**3 138 589**	809 718
Série 7	**247 933**	9 168
Série 8*	**2 850 041**	—
	8 377 931	1 181 898
Retraits		
Série 5	**(502 444)**	(115 318)
Série 6	**(2 430 765)**	(95 432)
Série 7	**(324 463)**	(6)
Série 8*	**(132 579)**	—
	(3 390 251)	(210 756)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	**11 734 087**	3 999 872

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2018	2017
	$	$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	**721 283**	519 134
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	**(100 728)**	(19 803)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	**(756 780)**	(547 275)
Produit de la vente/échéance de placements	**569 319**	160 278
Achat de placements	**(5 356 102)**	(1 088 794)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**—**	925
Charges à payer	**13 695**	3 840
Somme à payer pour l'achat de titres	**100 231**	70 858
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**(4 809 082)**	(900 837)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	**8 232 309**	1 119 620
Montant global des retraits	**(3 354 989)**	(211 863)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**4 877 320**	907 757
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**68 238**	6 920
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**1 339**	5 494
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	**69 577**	12 414
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts payés	**4**	7

** Début des opérations en avril 2018.*

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (99,6 %)		$	$
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	421 418	9 787 395	11 684 650
Total des placements		**9 787 395**	**11 684 650**
Autres éléments d'actif net (0,4 %)			49 437
Actif net (100 %)			**11 734 087**

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Tencent Holdings	5,7 %
ASML Holding	5,2 %
AIA Group	4,2 %
Alibaba Group Holding	4,1 %
Baidu, C.A.A.E.	3,7 %
Ferrari	3,6 %
Kering	3,5 %
Softbank Corporation	3,3 %
Inditex	3,3 %
Illumina	3,2 %
Amazon.com	3,1 %
Tesla Motors	2,8 %
M3	2,8 %
Zalando	2,7 %
Rolls-Royce Holdings	2,6 %
L'Oréal	2,4 %
Fiat Chrysler Automobiles	2,1 %
SMC Corporation	1,7 %
Spotify Technology	1,7 %
TAL Education Group	1,7 %
Atlas Copco	1,7 %
Investment AB Kinnevik	1,7 %
New Oriental Education & Technology Group	1,6 %
Genmab	1,5 %
Svenska Handelsbanken	1,5 %

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES CROISSANCE – DESJARDINS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2018

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Obtenir une croissance à long terme de son capital au moyen d'investissements dans des actions et des titres liés à des actions de sociétés établies ou exerçant des activités à l'extérieur de l'Amérique du Nord et, lorsque cela est approprié, dans des actions et des titres liés à des actions de sociétés établies ou exerçant des activités dans des marchés émergents.

Stratégie de placement

Baser les décisions d'investissement sur des recherches et analyses approfondies en accordant la préférence aux sociétés pouvant soutenir une croissance supérieure à la moyenne de leurs bénéfices et de leurs flux de trésorerie et dont les titres se négocient à un prix raisonnable. Le style d'investissement emploie une approche ascendante en ce qui concerne le choix des pays et des secteurs et, particulièrement, des sociétés offrant des avantages concurrentiels durables et de fortes équipes de gestion, exerçant leurs activités dans un contexte de marché favorable et affichant de solides caractéristiques financières.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	11 684 650	—	—	11 684 650
TOTAL	**11 684 650**	**—**	**—**	**11 684 650**

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	$	$	$	$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	6 040 359	—	—	6 040 359
TOTAL	**6 040 359**	**—**	**—**	**6 040 359**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

Au 30 juin 2018

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2018	31 décembre 2017
Indices de référence	%	$	$
MSCI EAEO net	3,00	395 825	193 484

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – non-auditées

Semestres clos les 30 juin 2018 et 2017

1. ÉTABLISSEMENT DES FONDS

Les Fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière (les Fonds) comportent trente-neuf Fonds offerts par Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie (Desjardins Sécurité financière ou la Compagnie) par l'entremise de contrats individuels à capital variable émis en vertu du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière – Helios, Helios2, du Régime Millénia III et du Régime d'accroissement de l'Impériale. L'actif de chaque Fonds est séparé des autres éléments d'actif de la Compagnie et il appartient à cette dernière. Ces Fonds ne sont pas des entités juridiques distinctes. Le siège social de la Compagnie est situé au 200, rue des Commandeurs, Lévis, Québec, Canada G6V 6R2.

Les Fonds ont été établis aux dates suivantes en vertu de résolutions du conseil d'administration :

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 7	Série 8	Série IGP
SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT							
Sécuritaire	—	—	19 oct. 2015	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Modéré	—	—	19 oct. 2015	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Équilibré	—	—	19 oct. 2015	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Croissance	—	—	19 oct. 2015	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Croissance maximale	—	—	19 oct. 2015	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE							
Conservateur – Desjardins SociéTerre	—	—	30 avr. 2018	30 avr. 2018	30 avr. 2018	30 avr. 2018	—
Équilibré – Desjardins SociéTerre	—	—	19 oct. 2015	19 oct. 2015	19 oct. 2015	30 avr. 2018	—
Croissance – Desjardins SociéTerre	—	—	30 avr. 2018	30 avr. 2018	30 avr. 2018	30 avr. 2018	—
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	—	—	30 avr. 2018	30 avr. 2018	30 avr. 2018	30 avr. 2018	—
FONDS INDIVIDUELS							
Revenu							
Marché monétaire	15 nov. 1995	14 déc. 1998	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	7 nov. 2014
Revenu – Fiera Capital	15 nov. 1995	14 déc. 1998	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Obligations canadiennes	—	—	19 oct. 2015	19 oct. 2015	19 oct. 2015	30 avr. 2018	—
Équilibré et répartition d'actifs							
Revenu diversifié – Franklin Quotentiel	—	30 oct. 2000	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Équilibré de revenu – Franklin Quotentiel	—	30 oct. 2000	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Canadien équilibré – Fidelity	—	1er déc. 2008	1er déc. 2008	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Revenu mensuel américain – Fidelity	—	—	19 oct. 2015	19 oct. 2015	19 oct. 2015	30 avr. 2018	—
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	—	17 nov. 2003	29 oct. 2007	19 oct. 2015	19 oct. 2015	30 avr. 2018	—
Canadien équilibré – Fiera Capital	15 nov. 1995	14 déc. 1998	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Canadien équilibré – Franklin Bissett	—	5 déc. 2005	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotentiel	—	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 Quotentiel	—	30 oct. 2000	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 7	Série 8	Série IGP
Actions canadiennes							
Revenu de dividendes – Franklin Bissett	—	17 avr. 2000	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Dividendes canadiens – NEI NordOuest	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	—	5 déc. 2005	29 oct. 2007	19 oct. 2015	19 oct. 2015	30 avr. 2018	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord[MD]	—	1er déc. 2008	1er déc. 2008	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Actions canadiennes – Franklin Bissett	25 nov. 2016	17 avr. 2000	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	25 nov. 2016
Spécialisé actions – NEI NordOuest	—	11 déc. 2006	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	—	17 avr. 2000	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Actions étrangères							
Actions américaines – MFS	—	17 avr. 2000	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Actions américaines valeur – Desjardins	15 nov. 1995	14 déc. 1998	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Mondial de dividendes – Desjardins	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Actions mondiales – MFS	—	1er 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	—

Les principales activités des Fonds sont présentées à la section « Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers » dans la section « Notes afférentes aux états financiers – information spécifique relative à chacun des Fonds. »

Le 30 avril 2018, la Compagnie a ouvert les Fonds présentés ci-dessous qui sont disponibles uniquement dans les séries 5, 6, 7 et 8 :

NOM DES FONDS
DSF FPG – Conservateur – Desjardins SociéTerre
DSF FPG – Croissance – Desjardins SociéTerre
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins SociéTerre

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) en vigueur le 14 septembre 2018, date à laquelle les états financiers ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration du gestionnaire.

PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Changements de méthodes comptables

Le 1er janvier 2018, les Fonds ont adopté la norme comptable IFRS 9, *Instruments financiers*, de façon rétrospective, sans retraitement des périodes comparatives. Par conséquent, les informations présentées pour la période 2017 sont présentées conformément à l'IAS 39, *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*.

L'IFRS 9 remplace l'IAS 39 et entraîne de nouvelles exigences relatives au classement et à l'évaluation des actifs et passifs financiers, à la dépréciation des instruments financiers ainsi que des exigences relatives à la comptabilité de couverture. Les Fonds n'appliquent pas la comptabilité de couverture.

En ce qui concerne le classement et l'évaluation des actifs et des passifs financiers, l'adoption de l'IFRS 9 n'a entraîné aucune incidence sur les états de la situation financière des Fonds au 1er janvier 2018. Les actifs financiers qui étaient détenus à des fins de transactions et donc évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN), de même que ceux qui étaient désignés à la JVRN selon l'IAS 39 sont maintenant classés à la JVRN selon l'IFRS 9. Les actifs financiers qui étaient inclus dans la catégorie prêts et créances et évalués au coût amorti selon l'IAS 39 continuent d'être évalués au coût amorti selon l'IFRS 9. L'adoption de l'IFRS 9 n'a entraîné aucun changement en ce qui concerne le classement et l'évaluation des passifs financiers.

Pour ce qui est du modèle de dépréciation de l'IFRS 9, il s'applique aux actifs financiers, engagements de prêt et contrats de garanties financières, à l'exception des instruments financiers à la JVRN ou désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Puisque les instruments financiers des Fonds sont principalement à la JVRN, l'adoption de ce nouveau modèle de dépréciation n'a eu aucune incidence sur l'état de la situation financière des Fonds au 1er janvier 2018.

Les principales règles d'évaluation et de présentation utilisées pour la préparation de ces états financiers sont indiquées ci-après.

Actifs et passifs financiers

Les actifs financiers des Fonds comprennent principalement les instruments financiers non dérivés et les instruments financiers dérivés présentés à l'inventaire du portefeuille. Les passifs financiers comprennent principalement les instruments financiers dérivés.

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés à la date à laquelle les Fonds deviennent une partie prenante aux dispositions contractuelles, soit la date de transaction de l'instrument financier.

Classement et évaluation

Selon l'IFRS 9, les actifs financiers sont évalués au coût amorti, à la JVRN ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels ainsi que du modèle économique en vertu duquel ils sont détenus.

Caractéristiques des flux de trésorerie

Pour que le critère lié aux caractéristiques de flux de trésorerie soit respecté aux fins du classement d'un actif financier, il faut que les flux de trésorerie liés à cet actif correspondent uniquement à des remboursements de principal et des versements d'intérêts sur le principal restant dû. Le principal correspond généralement à la juste valeur de l'actif financier lors de sa comptabilisation initiale. L'intérêt consiste principalement en une contrepartie pour la valeur temps de l'argent et le risque de crédit associés au principal restant dû sur une période donnée.

Modèle économique

Les modèles économiques que suivent les Fonds sont déterminés d'une manière qui reflète la façon dont les groupes d'actifs financiers sont gérés en vue d'atteindre un objectif économique donné. Les modèles économiques représentent la manière dont les Fonds gèrent leurs actifs financiers afin de produire des flux de trésorerie, c'est-à-dire qu'ils reflètent si les flux de trésorerie découleront de la perception des flux de trésorerie contractuels, de la vente des actifs financiers ou des deux. Les modèles économiques établis par les Fonds se définissent comme suit :

- Détenus pour percevoir les flux de trésorerie contractuels : L'objectif de détention des actifs financiers est la perception des flux de trésorerie contractuels ;
- Détenus pour percevoir les flux de trésorerie contractuels et vendre : L'objectif est atteint à la fois par la perception de flux de trésorerie contractuels et par la vente des actifs financiers ;
- Autres modèles économiques : L'objectif ne cadre avec aucun des modèles économiques susmentionnés.

Selon l'IFRS 9, les passifs financiers, évalués à la JVRN ou au coût amorti, sont classés en fonction de leurs caractéristiques et de l'intention du gestionnaire au moment de leur émission.

Selon l'IAS 39, les actifs et passifs financiers étaient classés dans différentes catégories en fonction de leurs caractéristiques ainsi que l'intention du gestionnaire au moment de leur acquisition ou de leur émission.

Le classement et l'évaluation des actifs et passifs financiers selon l'IFRS 9 et selon l'IAS 39 se résument comme suit :

	Selon l'IFRS 9	Selon l'IAS 39
Actifs financiers		
À la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) (i)		
Instruments financiers dérivés	Classés à la JVRN	JVRN - Détenus à des fins de transaction
Tous les autres placements, y compris les actions et les titres à revenu fixe	Classés à la JVRN	JVRN - Désignés à la JVRN
Au coût amorti (ii)		
Encaisse et autres montants à recevoir	Coût amorti	Prêts et créances
Passifs financiers		
À la JVRN (iii)		
Instruments financiers dérivés et positions vendeur	Classés à la JVRN	JVRN - Détenus à des fins de transaction
Au coût amorti (iv)		
Découvert bancaire et autres montants à payer	Coût amorti	Coût amorti

(i) Les actifs financiers qui sont classés à la JVRN selon l'IFRS 9 sont des actifs financiers qui sont gérés sur la base de la juste valeur ou qui ne répondent pas aux critères du test des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels correspondant uniquement à des remboursements de capital et d'intérêt. Selon l'IAS 39, les actifs financiers détenus à des fins de transactions étaient évalués à la JVRN, alors que certains actifs financiers étaient désignés à la JVRN afin d'éliminer ou de réduire significativement une incohérence dans l'évaluation ou la comptabilisation (parfois appelée non-concordance comptable) qui, autrement, aurait découlé de l'évaluation d'actifs ou de passifs ou de la comptabilisation des profits ou pertes sur ceux-ci selon des bases différentes.

(ii) Les actifs financiers évalués au coût amorti selon l'IFRS 9 sont des actifs financiers dont la détention s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de percevoir les flux de trésorerie contractuels et qui répondent aux critères du test des caractéristiques des flux contractuels correspondant uniquement à des remboursements de capital et d'intérêt. Selon l'IAS 39, ces actifs financiers étaient classés dans les prêts et créances et évalués au coût amorti. Le coût amorti de ces actifs financiers se rapproche de la juste valeur.

(iii) Les passifs financiers évalués à la JVRN selon l'IFRS 9 et selon l'IAS 39 sont des passifs financiers détenus à des fins de transactions.

(iv) Selon l'IFRS 9 et selon l'IAS 39, les passifs financiers qui ne sont pas évalués à la JVRN sont évalués au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur.

L'obligation des Fonds au titre de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est présentée au montant du rachat qui se rapproche de la juste valeur. Les méthodes comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des transactions avec les titulaires de contrat, sauf lorsque le cours de clôture des actifs et passifs financiers ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur.

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, il n'y a pas de différence entre la valeur liquidative par part aux fins des transactions et l'actif net détenu pour le compte de titulaires de contrat par part, conformément aux IFRS.

Détermination de la juste valeur des instruments financiers

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date d'évaluation et comprend peu de subjectivité quant à son établissement. Les Fonds utilisent le cours de clôture pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur. Lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine la valeur située dans l'écart acheteur-vendeur la plus représentative de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les instruments financiers dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation.

Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'un autre instrument identique en substance, la valeur actualisée des flux de trésorerie, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées au maximum sur des données de marché observables. Se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur les évaluations de la juste valeur des Fonds.

Trésorerie

L'encaisse (découvert bancaire) est évaluée au coût, lequel se rapproche de la juste valeur.

Titres de marché monétaire

Les titres de marché monétaire sont inscrits au coût qui inclut des intérêts courus et se rapproche de la juste valeur.

Actions et titres indiciels

Les actions et les titres indiciels sont inscrits au cours de clôture de la Bourse accréditée où le titre correspondant est le plus négocié. Les bons de souscription non cotés sont évalués à l'aide d'un modèle d'évaluation reconnu, dont celui de Black & Scholes.

Obligations, titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des crédits mobiliers

Les obligations, les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des crédits mobiliers sont évalués à partir des cours obtenus de courtiers en valeurs mobilières reconnus.

Fonds de placement

Les parts des fonds sous-jacents sont généralement inscrites à la valeur liquidative par part fournie par le gestionnaire du fonds sous-jacent, à chaque jour d'évaluation.

Instruments financiers dérivés

Certains Fonds peuvent avoir recours à un éventail d'instruments financiers dérivés tels que des contrats de change à terme, des contrats à terme de gré à gré et des contrats à terme standardisés, soit à des fins de couverture, soit à des fins autres que de couverture, ou les deux. La juste valeur des instruments financiers dérivés tient compte de l'incidence des accords généraux de compensation juridique exécutoires, le cas échéant. Se reporter à la section « Compensation des actifs et des passifs financiers » pour de plus amples renseignements sur la compensation des Fonds.

Contrats de change à terme et contrats à terme de gré à gré

La juste valeur de ces instruments correspond au gain ou à la perte qu'entraînerait leur réalisation à la date d'évaluation ; cette valeur est comptabilisée au poste « Plus-value (moins-value) non réalisée sur dérivés » à l'état de la situation financière.

Contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés sont évalués à la juste valeur et sont réglés quotidiennement par l'entremise de courtiers agissant à titre d'intermédiaires. Les montants à recevoir (à payer) relativement au règlement de contrats à terme standardisés sont comptabilisés au poste « Montant à recevoir (à payer) sur contrats à terme standardisés » à l'état de la situation financière.

Évaluation des titres non cotés et autres placements

Lorsque les principes d'évaluation des placements décrits précédemment ne sont pas appropriés, la juste valeur est déterminée selon les meilleures estimations de la Compagnie à l'aide de procédures d'évaluation établies qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation. Ces procédures couvrent, entre autres, les titres en arrêt de transaction, les titres de sociétés privées ainsi que les titres non liquides. Pour plus d'information, se reporter à la note 3 « Jugements significatifs, estimations et hypothèses ».

Opérations de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération. Le coût est déterminé selon la méthode du coût moyen, à l'exception du coût des titres de marché monétaire qui est déterminé selon la méthode de l'épuisement successif. Le coût moyen n'inclut pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenus fixes, à l'exception des obligations sans coupon. Les coûts de transaction, comme les commissions de courtage, engagés au moment de l'achat et de la vente de titres par les Fonds, sont constatés à l'état du résultat global. L'écart entre la plus-value (moins-value) non réalisée des placements au début et à la fin de la période est comptabilisé au poste « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » à l'état du résultat global. Lors de la disposition d'un placement, la différence entre la juste valeur et le coût des placements est incluse au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » de ce même état.

Prêts de titres et mises en pension

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prêts de titres et de mises en pension par l'entremise du programme de prêts de titres de Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), le gardien de valeurs des Fonds.

Les titres prêtés et mis en pension ne sont pas décomptabilisés de l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété est conservée.

Afin de limiter le risque que la contrepartie ne puisse remplir ses obligations, les Fonds reçoivent une garantie, représentant au moins 102 % du montant contractuel, déterminée quotidiennement selon la juste valeur des titres prêtés ou mis en pension au jour ouvrable précédent. 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 prêts de titres et des mises en pension » à l'état du résultat global.

Compensation des actifs et des passifs financiers

Un actif et un passif financier doivent être compensés à l'état de la situation financière du Fonds si et seulement si le Fonds a :

- un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de les compenser et
- l'intention, soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Les Fonds ont un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de compenser un actif et un passif financier lorsque les conditions suivantes sont respectées :

- ce droit est exécutoire dans le cours normal des affaires et
- ce droit est exécutoire en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

Les instruments financiers dérivés négociés sur les marchés hors cote, les prêts de titres et mises en pension, les sommes à recevoir sur la vente de titres et les sommes à payer pour l'achat de titres font l'objet d'accords généraux de compensation ou d'ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation à l'état de la situation financière, car le droit de compensation n'est exécutoire qu'en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

Autres éléments d'actif et de passif

Les primes à recevoir, la somme à recevoir pour la vente de titres, la garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres et les mises en pension ainsi que les intérêts, dividendes et autres montants à recevoir sont évalués au coût amorti selon l'IFRS 9 et selon l'IAS 39.

De même, les charges à payer, les retraits à payer, la somme à payer pour l'achat de titres, l'engagement relatif à des prêts de titres et des mises en pension, les intérêts, dividendes et autres montants à payer ainsi que les distributions à payer sont évalués au coût amorti selon l'IFRS 9 et selon l'IAS 39.

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 montants provenant de placements qui sont traités comme un remboursement de capital aux fins fiscales réduisent le coût moyen de ces placements. Les revenus de dividendes et d'intérêts étrangers sont comptabilisés au montant brut reçu et sont inclus dans les revenus, à l'état du résultat global.

Les distributions reçues des fonds sous-jacents sont constatées à la date de distribution. Elles sont regroupées au poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents » et sont présentées distinctement à l'état du résultat global.

Les distributions reçues sous la forme de parts de fonds sous-jacents sont présentées séparément à titre de « Distributions hors trésorerie provenant des placements » dans l'état des flux de trésorerie.

À la réalisation des instruments financiers dérivés, le gain ou la perte sur les instruments financiers dérivés détenus à des fins de couverture est inclus au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés » à l'état du résultat global. Le gain ou la perte sur les instruments financiers dérivés détenus à des fins autres que de couverture est inclus au poste « Revenu net (perte nette) provenant des dérivés » de ce même état.

Conversion des devises

Les états financiers, les primes et les retraits des Fonds sont libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds. Les actifs et les passifs en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à chaque date d'évaluation. Les achats et les ventes des titres, de même que les revenus et les dépenses, exprimés en devises, sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur aux dates des opérations.

Les écarts de conversion se rapportant à la trésorerie sont présentés à titre d'« Écart de conversion sur l'encaisse » et les écarts de conversion se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » et « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » dans l'état du résultat global.

Augmentation (diminution) de l'actif net par part lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat

L'augmentation (la diminution) de l'actif net par part lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat, présentée à l'état du résultat global, représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat divisée par le nombre moyen de parts en circulation au cours de la période.

Impôts

En vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), chaque Fonds est considéré comme étant une fiducie créée à l'égard d'un fonds distinct. Les revenus du Fonds, de même que les gains ou pertes en capital réalisés, le cas échéant, sont attribués régulièrement aux titulaires de contrat. Dans le cas de l'intérêt qui s'accumule dans un compte enregistré, les titulaires ne reçoivent pas de feuillet fiscal annuel. Toutefois, tout montant versé aux titulaires ou 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.

Avant le 1er janvier 2017, dans certaines circonstances, pour éviter une double imposition aux titulaires de contrat, les Fonds ajustaient le prix de base des placements détenus afin de refléter adéquatement le prix de base rajusté aux fins fiscales. Après cette date, les Fonds ne reflètent que les ajustements comptables sur le prix de base des placements. À la suite d'une conversion de système comptable en 2017, des rapports plus détaillés disponibles ont permis un contrôle des coûts comptables et fiscaux des placements. Ainsi, le coût comptable des placements, étant plus facile à déterminer, sera reflété dans les états financiers, ce qui sera en ligne avec la présentation du coût selon les IFRS.

Participation dans des entités

Les Fonds respectent les conditions d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, leur permettant de se qualifier à titre d'entités d'investissement et comptabilisent leurs placements dans des fonds sous-jacents à la JVRN.

Selon IFRS 12, *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités*, les Fonds doivent publier des informations spécifiques sur leur participation dans des entités, telles que des filiales, des entreprises associées et des entités structurées.

Filiales

Une entité est considérée comme une filiale lorsqu'elle est contrôlée par une autre entité. Le Fonds contrôle une entité lorsqu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements par le pouvoir qu'il détient sur celle-ci.

Entreprises associées

Les entreprises associées sont des participations dans des entités sur lesquelles les Fonds exercent une influence notable, sans toutefois exercer un contrôle.

Entités structurées

Les entités structurées sont des entités conçues de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité. La Compagnie a déterminé que les placements dans des fonds sous-jacents (incluant les sociétés en commandite), des titres indiciels, des titres adossés à des créances hypothécaires, des titres adossés à des crédits mobiliers et des master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) sont des entités structurées, à moins que le lien spécifié soit différent.

Se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds pour plus d'information sur la participation dans des entités.

3. JUGEMENTS SIGNIFICATIFS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la Compagnie doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des instruments financiers dérivés. La juste valeur est déterminée à partir de modèles qui maximisent l'utilisation de données de marché observables et minimisent l'utilisation de données non observables. Les Fonds considèrent comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et sont examinés périodiquement par du personnel expérimenté de la Compagnie.

Lorsque des prix cotés ne sont pas disponibles, les estimations de la juste valeur sont établies à l'aide de la valeur actualisée et d'autres méthodes d'évaluation, qui sont elles-mêmes fonction des hypothèses relatives au montant et à l'échéancier des flux de trésorerie futurs estimatifs et aux taux d'actualisation, lesquels reflètent divers degrés de risque, dont le risque de liquidité, le risque de crédit, et les risques liés aux taux d'intérêt, aux taux de change et à la volatilité des prix et des taux.

Le calcul des justes valeurs peut différer compte tenu de l'utilisation du jugement dans l'application des techniques d'évaluation et des estimations acceptables. La juste valeur reflète les conditions du marché à une date donnée et, pour cette raison, peut ne pas être représentative des justes valeurs futures. Se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers.

Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur selon l'IAS 39

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds et aux fins de l'application de l'option de la juste valeur des actifs financiers selon l'IAS 39, le gestionnaire devait poser des jugements importants quant à savoir si les activités des Fonds consistaient à investir afin de bénéficier d'un rendement global. Le jugement le plus important consistait à déterminer si certains instruments étaient détenus à des fins de transaction et si l'option de la juste valeur pouvait être appliquée aux instruments qui n'étaient pas détenus à de telles fins. Se reporter à la note 2 « Mode de présentation et principales méthodes comptables » pour de plus amples renseignements sur les instruments financiers.

4. ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

Structure des Fonds et des parts détenues

Les Fonds sont des actifs en propriété exclusive de Desjardins Sécurité financière qui sont distincts des autres actifs de la Compagnie. À l'exception des cas où la Compagnie a acquis un intérêt dans un Fonds, les actifs des Fonds ne peuvent être utilisés qu'aux fins du paiement de prestations en vertu des contrats.

Chaque Fonds comporte des séries de parts attribuées à des contrats afin de déterminer la valeur des prestations payables en fonction des parts attribuées à ces contrats. Le titulaire de contrat n'acquiert aucun droit direct sur les parts ni sur l'actif d'un Fonds du fait d'avoir souscrit un contrat, mais simplement un droit aux prestations payables en vertu de ce contrat.

Les parts de la même série d'un Fonds ont la même valeur liquidative par part. Sous réserve des règles administratives de la Compagnie, les titulaires de contrat ont le droit de faire des transactions en vertu de leur contrat, comme des paiements de prime, des retraits et des transferts entre les Fonds. À la suite de ces transactions, des parts sont attribuées à leur contrat ou rachetées de celui-ci conformément aux modalités de chaque contrat ou aux dispositions de la loi. Comme les titulaires de contrat ne possèdent pas les parts d'un Fonds, ils ne peuvent pas vendre ni transférer la propriété de parts à une autre partie. Les parts d'un Fonds ne confèrent aucun droit de vote.

Classement des parts détenues pour le compte des titulaires de contrat

Les parts en circulation des Fonds sont considérées comme des « instruments remboursables au gré du porteur » conformément à IAS 32 *Instruments financiers : Présentation* (IAS 32). IAS 32 exige que les parts comportant une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser cet instrument contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers. Les Fonds émettent différentes séries de parts détenues pour le compte des titulaires de contrat ayant égalité de rang, mais possédant des caractéristiques distinctes.

En outre, les Fonds sont soumis à une obligation contractuelle d'attribuer annuellement tout revenu imposable et de permettre aux titulaires de contrat de demander le paiement en trésorerie de toute attribution. Ces caractéristiques contreviennent aux exigences d'IAS 32 pour la comptabilisation des parts dans les capitaux propres. En conséquence, dans les présents états financiers, les parts en circulation des Fonds sont classées dans les passifs financiers.

Évaluation des parts

Les parts d'un Fonds sont évaluées selon les règles administratives établies par la Compagnie et conformément au contrat et à toutes les lois et à tous les règlements applicables aux Fonds.

Les frais de rachat et de gestion varient selon les séries (se reporter à la note 5). La valeur liquidative par part est déterminée séparément pour les parts de chaque série de chaque Fonds, chaque jour de Bourse, au moyen de la division de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat par le nombre de parts en circulation.

Séries de parts disponibles

Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière, le Régime Millénia III, le Régime d'accroissement de l'Impériale et les différents Contrats offerts en vertu de chacun de ces Régimes proposent différentes Séries, elles-mêmes dotées de garanties, de provisions et de Ratios des frais de gestion (RFG) qui leur sont propres.

Série IGP : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime d'accroissement de l'Impériale par l'intermédiaire de ses trois Contrats restants (C71, C81 et C88). Le Régime d'accroissement de l'Impériale était offert avant 1995.

Série 1 : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime Millénia III par l'entremise de deux Contrats distincts : Millénia III et Millénia III – Nouvelle Ère. Le Régime Millénia III a été offert du 15 novembre 1995 au 28 octobre 2007.

Série 3 : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime Millénia III par l'entremise de deux Contrats distincts : Millénia III – Classique et Millénia III – Nouvelle Ère. Le Régime Millénia III a été offert du 15 novembre 1995 au 28 octobre 2007.

Série 5 : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Série 6 : Cette Série est offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Série 7 : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Série 8 : Cette Série est offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Nombre de parts

Le nombre de parts en circulation de chaque Fonds aux 30 juin 2018 et 2017 et le nombre de parts attribuées à des contrats ou rachetées de contrats au cours de chaque période sont les suivants :

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2018	2017	**2018**	2017	**2018**	2017
SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT						
Sécuritaire						
Série 5	**886 270**	206 454	**168 506**	66 355	**65 357**	43 206
Série 6	**2 178 803**	2 323 112	**327 779**	387 428	**826 312**	289 855
Série 7	**534 186**	366 902	**269 842**	127 211	**158 749**	55 343
Série 8	**550 991**	—	**554 208**	—	**3 217**	—
Modéré						
Série 5	**362 618**	131 109	**194 292**	16 128	**19 254**	13 279
Série 6	**4 205 743**	4 434 397	**1 020 921**	617 213	**1 720 301**	290 939
Série 7	**1 510 298**	911 164	**748 200**	161 002	**334 789**	6 162
Série 8	**1 400 757**	—	**1 446 993**	—	**46 236**	—
Équilibré						
Série 5	**781 198**	239 853	**305 985**	121 523	**86 853**	14 139
Série 6	**8 667 174**	9 953 168	**1 717 930**	1 923 167	**4 453 502**	512 920
Série 7	**1 947 999**	1 256 848	**409 333**	276 114	**232 812**	257 212
Série 8	**4 326 409**	—	**4 493 581**	—	**167 172**	—
Croissance						
Série 5	**2 611 021**	1 455 375	**966 508**	807 115	**167 951**	112 257
Série 6	**6 173 401**	6 455 604	**1 331 099**	1 081 732	**2 799 545**	448 723
Série 7	**1 276 850**	604 918	**163 617**	211 802	**104 926**	341 730
Série 8	**2 721 891**	—	**2 782 524**	—	**60 633**	—
Croissance maximale						
Série 5	**64 356**	33 266	**27 133**	8 805	**1 489**	22
Série 6	**660 488**	506 013	**179 900**	100 503	**190 711**	15 348
Série 7	**274 169**	80 265	**67 754**	506	**767**	—
Série 8	**214 658**	—	**214 848**	—	**190**	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE						
Conservateur – Desjardins SociéTerre						
Série 5	**29 281**	—	**29 281**	—	**—**	—
Série 6	**54 781**	—	**84 953**	—	**30 172**	—
Série 7	**28 000**	—	**28 000**	—	**—**	—
Série 8	**48 769**	—	**65 325**	—	**16 556**	—
Équilibré – Desjardins SociéTerre						
Série 5	**1 389 843**	1 363 100	**234 927**	100 447	**187 340**	108 825
Série 6	**1 594 553**	1 655 940	**285 479**	349 838	**605 543**	67 481
Série 7	**934 418**	568 311	**74 145**	322 634	**9 162**	18 371
Série 8	**582 304**	—	**594 105**	—	**11 801**	—
Croissance – Desjardins SociéTerre						
Série 5	**99 168**	—	**99 326**	—	**158**	—
Série 6	**123 912**	—	**125 275**	—	**1 363**	—
Série 7	**28 000**	—	**28 000**	—	**—**	—
Série 8	**29 782**	—	**29 784**	—	**2**	—

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2018	2017	**2018**	2017	**2018**	2017
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre						
Série 5	**34 312**	—	**34 312**	—	**—**	—
Série 6	**29 972**	—	**29 973**	—	**1**	—
Série 7	**28 000**	—	**28 000**	—	**—**	—
Série 8	**28 667**	—	**28 667**	—	**—**	—
FONDS INDIVIDUELS						
Revenu						
Marché monétaire						
Série 1	**62 107**	67 984	**390**	26 318	**6 000**	17 225
Série 3	**345 297**	404 454	**76 072**	92 178	**33 005**	32 276
Série 5	**2 104 317**	2 444 117	**492 356**	433 398	**674 563**	776 063
Série 6	**1 953 913**	2 427 949	**688 654**	1 134 805	**1 199 413**	843 360
Série 7	**253 878**	328 396	**228 892**	402 308	**333 324**	564 563
Série 8	**508 650**	—	**583 819**	—	**75 169**	—
Série IGP	**132 987**	138 671	**296**	3 208	**3 832**	13 447
Revenu – Fiera Capital						
Série 1	**116 836**	153 847	**265**	3 900	**14 210**	46 054
Série 3	**647 622**	760 963	**8 837**	8 278	**77 668**	120 542
Série 5	**4 979 793**	6 072 005	**190 539**	195 726	**838 113**	952 744
Série 6	**1 370 273**	1 780 956	**249 582**	312 677	**691 846**	334 992
Série 7	**512 081**	219 120	**257 068**	20 927	**80 995**	10 981
Série 8	**319 930**	—	**488 772**	—	**168 842**	—
Obligations canadiennes						
Série 5	**5 212 590**	6 221 009	**116 562**	309 754	**854 517**	917 572
Série 6	**1 069 874**	1 258 467	**195 183**	327 931	**425 513**	145 890
Série 7	**66 238**	35 919	**1 472**	17 337	**3 267**	14 920
Série 8	**226 875**	—	**229 112**	—	**2 237**	—
Équilibré et répartitions d'actifs						
Revenu diversifié – Franklin Quotentiel						
Série 3	**633 075**	735 472	**15 566**	35 315	**64 022**	73 502
Série 5	**17 032 167**	19 740 405	**806 549**	1 035 288	**2 368 167**	2 718 791
Série 6	**4 083 942**	6 036 196	**550 892**	752 498	**2 446 562**	517 256
Série 7	**1 037 384**	845 158	**65 057**	161 254	**132 185**	13 471
Série 8	**1 888 456**	—	**2 017 652**	—	**129 196**	—
Équilibré de revenu – Franklin Quotentiel						
Série 3	**1 056 303**	1 241 814	**13 977**	35 915	**121 246**	80 928
Série 5	**27 415 653**	29 681 659	**1 316 545**	1 193 766	**2 426 260**	2 701 149
Série 6	**3 470 513**	4 517 321	**420 185**	609 617	**1 676 213**	380 820
Série 7	**879 004**	867 013	**50 002**	11 514	**61 628**	9 461
Série 8	**1 420 140**	—	**1 453 006**	—	**32 866**	—
Canadien équilibré – Fidelity						
Série 3	**980 611**	1 111 150	**38 389**	92 600	**95 507**	154 519
Série 5	**71 091 597**	81 067 695	**3 741 621**	4 139 728	**9 302 091**	9 066 729
Série 6	**5 213 644**	7 028 760	**628 985**	1 327 968	**2 692 655**	517 343
Série 7	**844 050**	429 963	**260 689**	139 581	**157 155**	11 344
Série 8	**2 025 296**	—	**2 115 851**	—	**90 555**	—
Revenu mensuel américain – Fidelity						
Série 5	**421 226**	562 980	**46 970**	159 689	**170 739**	131 669
Série 6	**1 032 655**	1 421 028	**224 532**	520 048	**757 972**	111 659
Série 7	**556 067**	240 769	**227 362**	128 397	**92 792**	6 231
Série 8	**578 134**	—	**611 627**	—	**33 493**	—
Global équilibré – Jarislowsky Fraser						
Série 3	**971 882**	1 079 267	**53 331**	38 952	**119 164**	96 481
Série 5	**20 253 451**	21 787 872	**1 542 827**	1 289 336	**2 331 558**	1 871 635
Série 6	**6 590 443**	7 648 366	**1 347 235**	1 799 452	**4 178 370**	296 426
Série 7	**1 773 563**	1 033 098	**356 496**	222 216	**285 349**	12 766
Série 8	**3 599 312**	—	**3 695 648**	—	**96 336**	—

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2018	2017	**2018**	2017	**2018**	2017
Canadien équilibré – Fiera Capital						
Série 1	**560 187**	657 072	**3 849**	20 803	**65 614**	83 151
Série 3	**1 037 523**	1 193 037	**10 614**	27 614	**73 893**	123 356
Série 5	**10 977 717**	12 083 255	**424 913**	476 633	**1 055 588**	1 032 662
Série 6	**1 829 300**	2 645 994	**237 425**	489 170	**1 269 198**	125 883
Série 7	**436 491**	170 632	**246 426**	16 381	**28 684**	1 815
Série 8	**1 214 108**	—	**1 266 459**	—	**52 351**	—
Canadien équilibré – Franklin Bissett						
Série 3	**641 812**	827 512	**12 128**	67 650	**103 767**	66 251
Série 5	**18 370 204**	20 552 256	**680 731**	1 219 475	**2 038 296**	1 759 215
Série 6	**5 702 937**	8 013 076	**548 474**	1 757 032	**3 396 622**	335 127
Série 7	**857 629**	676 242	**140 116**	55 751	**87 472**	11 232
Série 8	**2 652 765**	—	**2 714 223**	—	**61 458**	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotentiel						
Série 3	**1 582 931**	1 654 958	**121 150**	24 071	**111 513**	189 936
Série 5	**63 685 605**	68 698 320	**2 314 206**	2 535 597	**5 232 784**	6 081 058
Série 6	**5 141 925**	6 141 726	**541 213**	690 004	**2 074 302**	444 724
Série 7	**872 117**	775 783	**182 413**	47 054	**100 882**	5 296
Série 8	**1 911 819**	—	**1 957 692**	—	**45 873**	—
Canadien équilibré – CI Signature						
Série 5	**12 434 504**	12 336 447	**976 726**	1 348 116	**1 508 642**	1 062 173
Série 6	**4 208 823**	5 555 591	**783 729**	874 589	**2 360 443**	233 033
Série 7	**883 250**	467 121	**361 665**	44 787	**76 070**	2 899
Série 8	**2 006 812**	—	**2 055 201**	—	**48 389**	—
Revenu et croissance – CI Signature						
Série 5	**6 615 645**	6 169 365	**1 259 949**	883 688	**863 955**	873 461
Série 6	**5 128 579**	6 159 062	**1 329 728**	935 928	**3 106 864**	326 272
Série 7	**1 268 094**	393 950	**337 518**	61 228	**141 412**	17 422
Série 8	**3 349 180**	—	**3 397 608**	—	**48 428**	—
Croissance et revenu – NEI NordOuest						
Série 3	**303 209**	265 055	**66 340**	9 405	**60 648**	66 155
Série 5	**20 753 711**	21 149 377	**2 167 742**	1 402 161	**2 136 130**	2 223 866
Série 6	**5 255 272**	4 495 555	**1 910 737**	1 176 303	**2 413 678**	168 869
Série 7	**1 205 183**	281 220	**670 452**	53 196	**62 172**	24 487
Série 8	**2 503 202**	—	**2 559 506**	—	**56 304**	—
Croissance mondiale – NEI Sélect						
Série 3	**390 704**	463 754	**32 044**	10 818	**77 899**	27 932
Série 5	**9 412 716**	8 749 859	**1 486 632**	894 463	**828 464**	827 111
Série 6	**3 928 106**	3 638 578	**1 183 422**	844 372	**1 658 192**	160 008
Série 7	**1 075 515**	655 871	**289 388**	322 340	**89 597**	5 482
Série 8	**1 902 236**	—	**1 909 346**	—	**7 110**	—
Répartition d'actifs canadiens – CI Cambridge						
Série 5	**699 174**	872 232	**27 253**	101 740	**149 262**	85 837
Série 6	**792 283**	1 408 320	**63 336**	294 403	**690 216**	76 239
Série 7	**565 123**	156 280	**276 975**	90 445	**25 656**	9 400
Série 8	**589 400**	—	**614 838**	—	**25 438**	—
Croissance – Franklin Quotentiel						
Série 3	**353 647**	381 571	**12 447**	5 700	**31 493**	20 094
Série 5	**7 304 610**	7 920 020	**171 608**	110 074	**567 932**	419 797
Série 6	**512 828**	620 270	**131 153**	110 786	**258 241**	49 767
Série 7	**42 776**	12 189	**30 619**	4 943	**21**	12
Série 8	**215 756**	—	**245 133**	—	**29 377**	—

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2018	2017	**2018**	2017	**2018**	2017
Actions canadiennes						
Revenu de dividendes – Franklin Bissett						
Série 3	**2 570 810**	2 939 785	**73 494**	74 756	**253 069**	287 112
Série 5	**10 060 608**	11 450 963	**248 088**	384 771	**1 033 495**	923 138
Série 6	**1 439 496**	1 660 099	**376 854**	359 534	**744 174**	138 052
Série 7	**195 303**	126 016	**22 002**	20 650	**29 839**	1 075
Série 8	**608 446**	—	**621 360**	—	**12 914**	—
Dividendes canadiens – NEI NordOuest						
Série 5	**2 133 214**	2 325 652	**189 338**	350 675	**295 727**	388 964
Série 6	**633 286**	818 665	**169 045**	227 635	**376 244**	22 426
Série 7	**99 994**	35 323	**63 142**	20 126	**8 846**	5 192
Série 8	**369 233**	—	**388 967**	—	**19 734**	—
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser						
Série 3	**402 844**	461 292	**8 456**	5 126	**52 471**	69 337
Série 5	**15 474 241**	18 137 383	**256 414**	220 534	**2 046 679**	1 093 974
Série 6	**244 985**	231 370	**59 401**	81 231	**124 263**	7 617
Série 7	**166 561**	51 531	**81 916**	45 184	**39**	—
Série 8	**104 114**	—	**104 549**	—	**435**	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord[MD]						
Série 3	**99 003**	114 085	**5 971**	11 722	**28 476**	27 942
Série 5	**1 686 651**	1 919 078	**175 928**	298 642	**302 032**	362 024
Série 6	**1 590 444**	2 176 374	**206 611**	563 612	**876 968**	149 605
Série 7	**189 565**	143 912	**57 901**	16 532	**58 254**	16 967
Série 8	**735 927**	—	**765 971**	—	**30 044**	—
Actions canadiennes – Franklin Bissett						
Série 1	**2 414 658**	2 902 732	**57 835**	12 245	**336 595**	249 778
Série 3	**1 705 483**	1 998 628	**20 482**	59 369	**171 413**	187 582
Série 5	**1 027 887**	1 289 033	**30 933**	199 118	**232 975**	200 287
Série 6	**526 983**	822 999	**40 845**	170 236	**360 403**	136 757
Série 7	**37 927**	49 235	**—**	46 452	**4 900**	29 755
Série 8	**261 518**	—	**269 950**	—	**8 432**	—
Série IGP	**240 873**	266 634	**1 167**	773	**24 309**	9 228
Spécialisé actions – NEI NordOuest						
Série 3	**347 082**	440 408	**2 530**	3 430	**62 523**	53 306
Série 5	**1 461 569**	1 652 738	**191 714**	232 926	**327 815**	357 503
Série 6	**236 278**	357 729	**48 756**	75 355	**179 119**	12 907
Série 7	**5 522**	5 522	**—**	1 468	**—**	—
Série 8	**118 945**	—	**146 353**	—	**27 408**	—
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett						
Série 3	**340 064**	379 541	**5 258**	8 134	**28 060**	47 653
Série 5	**406 312**	497 983	**23 480**	54 330	**81 940**	60 531
Série 6	**499 551**	629 447	**89 951**	164 607	**219 697**	106 082
Série 7	**61 681**	63 644	**7 690**	56 735	**27**	12
Série 8	**109 800**	—	**112 900**	—	**3 100**	—
Actions étrangères						
Actions américaines – MFS						
Série 3	**511 761**	540 768	**59 287**	11 953	**59 185**	54 295
Série 5	**1 465 212**	1 563 986	**288 850**	272 864	**290 903**	204 688
Série 6	**1 283 723**	1 126 292	**530 017**	282 210	**646 687**	93 747
Série 7	**237 460**	34 193	**190 717**	11 954	**27 767**	1 359
Série 8	**795 288**	—	**812 324**	—	**17 036**	—

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2018	2017	**2018**	2017	**2018**	2017
Actions américaines valeur – Desjardins						
Série 1	**344 666**	331 069	**7 918**	2 172	**13 056**	8 454
Série 3	**285 694**	328 053	**12 772**	20 468	**35 443**	51 056
Série 5	**1 096 972**	1 256 689	**82 306**	169 957	**191 418**	168 606
Série 6	**750 935**	1 021 859	**118 701**	229 172	**401 767**	72 800
Série 7	**81 267**	90 618	**19 199**	51 765	**6 643**	84
Série 8	**472 931**	—	**489 196**	—	**16 265**	—
Mondial de dividendes – Desjardins						
Série 5	**1 001 912**	1 037 963	**84 247**	103 393	**97 432**	169 088
Série 6	**1 543 315**	2 019 752	**392 878**	408 210	**1 111 924**	109 592
Série 7	**371 133**	176 227	**25 053**	31 834	**41 788**	1 760
Série 8	**1 162 585**	—	**1 222 478**	—	**59 893**	—
Actions mondiales – MFS						
Série 3	**662 659**	627 986	**91 472**	88 984	**70 002**	105 980
Série 5	**9 734 097**	10 706 897	**266 644**	270 216	**707 871**	577 003
Série 6	**437 807**	399 794	**215 910**	120 040	**294 499**	48 365
Série 7	**184 335**	39 778	**135 167**	10 035	**7 081**	35
Série 8	**385 785**	—	**390 326**	—	**4 541**	—
Actions internationales – MFS						
Série 1	**288 798**	253 211	**70 354**	419	**79 715**	15 109
Série 3	**571 084**	583 678	**44 944**	12 905	**45 901**	86 873
Série 5	**505 649**	528 319	**72 480**	41 360	**104 297**	53 159
Série 6	**281 773**	164 989	**141 589**	45 679	**124 121**	34 388
Série 7	**81 663**	55 952	**61 122**	20 424	**10 015**	45
Série 8	**79 355**	—	**82 386**	—	**3 031**	—
Actions internationales croissance – Desjardins						
Série 5	**376 184**	202 212	**196 449**	40 780	**45 344**	13 941
Série 6	**554 814**	335 961	**415 998**	130 835	**323 111**	16 223
Série 7	**61 679**	5 577	**31 558**	1 428	**42 822**	1
Série 8	**531 137**	—	**556 427**	—	**25 290**	—

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	—

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 7	Série 8	Série IGP
	%	%	%	%	%	%	%
FONDS INDIVIDUELS							
Revenu							
Marché monétaire	0,75	0,75	0,75	0,80	0,35	0,50	1,30
Revenu – Fiera Capital	1,50	1,38	1,09	1,35	0,90	1,05	—
Obligations canadiennes	—	—	1,09	1,35	0,90	1,05	—
Équilibré et répartition d'actifs							
Revenu diversifié – Franklin Quotentiel	—	1,90	1,96	2,20	1,75	1,90	—
Équilibré de revenu – Franklin Quotentiel	—	1,90	1,96	2,15	1,70	1,85	—
Canadien équilibré – Fidelity	—	2,02	2,02	2,20	1,75	1,90	—
Revenu mensuel américain – Fidelity	—	—	2,40	2,30	1,85	2,00	—
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	—	2,10	1,69	2,10	1,65	1,80	—
Canadien équilibré – Fiera Capital	2,00	1,65	1,68	2,00	1,55	1,70	—
Canadien équilibré – Franklin Bissett	—	1,95	1,75	2,00	1,55	1,70	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotentiel	—	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 Quotentiel	—	2,15	2,21	2,20	1,75	1,90	—
Actions canadiennes							
Revenu de dividendes – Franklin Bissett	—	2,06	1,75	2,15	1,70	1,85	—
Dividendes canadiens – NEI NordOuest	—	—	2,20	2,15	1,70	1,85	—
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	—	2,15	1,69	2,10	1,65	1,80	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord[MD]	—	2,02	2,02	2,25	1,80	1,95	—
Actions canadiennes – Franklin Bissett	2,75	2,18	1,75	2,10	1,65	1,80	1,95
Spécialisé actions – NEI NordOuest	—	2,35	2,16	2,40	1,95	2,10	—
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	—	2,25	2,01	2,40	1,95	2,10	—
Actions étrangères							
Actions américaines – MFS	—	2,25	1,71	2,15	1,70	1,85	—
Actions américaines valeur – Desjardins	2,00	1,69	2,06	2,10	1,65	1,80	—
Mondial de dividendes – Desjardins	—	—	2,20	2,20	1,75	1,90	—
Actions mondiales – MFS	—	1,78	1,78	2,25	1,80	1,95	—
Actions internationales – MFS	2,00	1,95	1,69	2,25	1,80	1,95	—
Actions internationales croissance – Desjardins	—	—	2,20	2,20	1,75	1,90	—

Charges d'exploitation

En plus des frais de gestion, une charge est appliquée à chaque Fonds relativement aux dépenses d'exploitation et d'administration qui le concernent. Par ailleurs, chaque Fonds doit prendre en charge toutes les taxes, y compris la taxe sur les produits et services (TPS) et la taxe de vente harmonisée (TVH) si applicable, ainsi que tous les frais de courtage engagés à l'achat et à la vente de placements en son nom.

Ratios des frais de gestion

Certaines charges (les honoraires d'audit, les frais juridiques, les frais de garde, les coûts commerciaux, etc.) ont été absorbées par la Compagnie. Les ratios des frais de gestion de tous les Fonds seraient plus élevés de 16 points de base si ces charges avaient été imputées directement à ces Fonds. La Compagnie n'entrevoit pas de modifier sa méthode d'imputation des coûts.

Les ratios des frais de gestion applicables au cours de la période close le 30 juin 2018 et des cinq derniers exercices se rapportent aux frais de gestion, de garantie, d'exploitation et des taxes et se détaillent comme suit :

	30 juin 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2014	31 décembre 2013
	%	%	%	%	%	%
SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT						
Sécuritaire**						
Série 5	**2,61**	2,59	2,59	2,59*	—	—
Série 6	**2,46**	2,47	2,47	2,49	2,51*	—
Série 7	**1,90**	1,91	1,88	2,01	2,01*	—
Série 8	**2,14***	—	—	—	—	—
Modéré**						
Série 5	**2,68**	2,67	2,70	2,64*	—	—
Série 6	**2,50**	2,50	2,49	2,51	2,54*	—
Série 7	**1,95**	1,95	1,90	1,90	2,07*	—
Série 8	**2,19***	—	—	—	—	—
Équilibré**						
Série 5	**2,73**	2,73	2,76	2,70*	—	—
Série 6	**2,56**	2,56	2,54	2,57	2,57*	—
Série 7	**2,05**	2,07	2,08	2,13	2,13*	—
Série 8	**2,25***	—	—	—	—	—
Croissance**						
Série 5	**2,79**	2,78	2,82	2,76*	—	—
Série 6	**2,58**	2,58	2,59	2,68	2,68*	—
Série 7	**2,05**	2,07	2,10	2,18	2,18*	—
Série 8	**2,31***	—	—	—	—	—
Croissance maximale**						
Série 5	**2,76**	2,76	2,87	2,81*	—	—
Série 6	**2,70**	2,70	2,67	2,71	2,71*	—
Série 7	**2,06**	2,24	2,24	2,24	2,24*	—
Série 8	**2,36***	—	—	—	—	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE						
Conservateur – Desjardins SociéTerre						
Série 5	**2,76***	—	—	—	—	—
Série 6	**2,64***	—	—	—	—	—
Série 7	**2,14***	—	—	—	—	—
Série 8	**2,31***	—	—	—	—	—
Équilibré – Desjardins SociéTerre						
Série 5	**2,81**	2,81	2,81	2,81*	—	—
Série 6	**2,68**	2,70	2,76	2,74*	—	—
Série 7	**2,13**	2,11	2,30	2,30*	—	—
Série 8	**2,42***	—	—	—	—	—
Croissance – Desjardins SociéTerre						
Série 5	**2,93***	—	—	—	—	—
Série 6	**2,81***	—	—	—	—	—
Série 7	**2,31***	—	—	—	—	—
Série 8	**2,48***	—	—	—	—	—
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre						
Série 5	**3,09***	—	—	—	—	—
Série 6	**2,98***	—	—	—	—	—
Série 7	**2,48***	—	—	—	—	—
Série 8	**2,64***	—	—	—	—	—

	30 juin 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2014	31 décembre 2013
	%	%	%	%	%	%
FONDS INDIVIDUELS						
Revenu						
Marché monétaire**						
Série 1	**1,73**	1,72	1,72	1,72	1,72	1,72
Série 3	**1,73**	1,73	1,71	1,72	1,73	1,72
Série 5	**1,39**	1,38	1,38	1,39	1,39	1,40
Série 6	**1,13**	1,13	1,12	1,10	1,11*	—
Série 7	**0,59**	0,58	0,61	0,63	0,63*	—
Série 8	**0,79***	—	—	—	—	—
Série IGP	**1,66**	1,65	1,66	1,66	1,67*	—
Revenu – Fiera Capital						
Série 1	**2,97**	2,95	2,93	2,93	2,94	2,93
Série 3	**2,61**	2,61	2,61	2,61	2,62	2,61
Série 5	**1,96**	1,96	1,96	1,96	1,96	1,95
Série 6	**1,77**	1,78	1,77	1,79	1,80*	—
Série 7	**1,29**	1,20	1,22	1,31	1,32*	—
Série 8	**1,46***	—	—	—	—	—
Obligations canadiennes**						
Série 5	**1,96**	1,96	1,96	1,96*	—	—
Série 6	**1,80**	1,78	1,77	1,75*	—	—
Série 7	**1,22**	1,22	1,22	1,32*	—	—
Série 8	**1,46***	—	—	—	—	—
Équilibré et répartitions d'actifs						
Revenu diversifié – Franklin Quotentiel						
Série 3	**3,15**	3,14	3,14	3,13	3,14	3,15
Série 5	**2,92**	2,91	2,91	2,92	2,92	2,92
Série 6	**2,71**	2,70	2,71	2,68	2,72*	—
Série 7	**2,22**	2,18	2,20	2,27	2,30*	—
Série 8	**2,42***	—	—	—	—	—
Équilibré de revenu – Franklin Quotentiel						
Série 3	**3,20**	3,20	3,20	3,20	3,20	3,20
Série 5	**2,95**	2,95	2,95	2,95	2,95	2,94
Série 6	**2,75**	2,75	2,76	2,75	2,74*	—
Série 7	**2,27**	2,28	2,30	2,30	2,30*	—
Série 8	**2,42***	—	—	—	—	—
Canadien équilibré – Fidelity						
Série 3	**3,38**	3,38	3,39	3,41	3,41	3,40
Série 5	**2,96**	2,96	2,96	2,96	2,96	2,96
Série 6	**2,81**	2,81	2,81	2,82	2,83*	—
Série 7	**2,27**	2,28	2,28	2,34	2,36*	—
Série 8	**2,48***	—	—	—	—	—
Revenu mensuel américain – Fidelity						
Série 5	**3,00**	2,97	3,10	3,04*	—	—
Série 6	**2,88**	2,89	2,99	2,93*	—	—
Série 7	**2,37**	2,39	2,47	2,42*	—	—
Série 8	**2,59***	—	—	—	—	—
Global équilibré – Jarislowsky Fraser						
Série 3	**3,37**	3,37	3,39	3,40	3,40	3,40
Série 5	**2,85**	2,85	2,85	2,85	2,86	2,86
Série 6	**2,68**	2,68	2,63	2,59*	—	—
Série 7	**2,15**	2,18	2,24	2,24*	—	—
Série 8	**2,36***	—	—	—	—	—

	30 juin 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2014	31 décembre 2013
	%	%	%	%	%	%
Canadien équilibré – Fiera Capital**						
Série 1	**3,83**	3,83	3,83	3,83	3,82	3,82
Série 3	**3,19**	3,18	3,19	3,20	3,19	3,19
Série 5	**2,55**	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55
Série 6	**2,57**	2,57	2,57	2,59	2,60*	—
Série 7	**2,03**	2,08	2,08	2,12	2,13*	—
Série 8	**2,25***	—	—	—	—	—
Canadien équilibré – Franklin Bissett						
Série 3	**3,17**	3,18	3,18	3,17	3,19	3,18
Série 5	**2,77**	2,77	2,77	2,77	2,77	2,77
Série 6	**2,61**	2,61	2,60	2,59	2,61*	—
Série 7	**2,10**	2,11	2,11	2,10	2,00*	—
Série 8	**2,31***	—	—	—	—	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotentiel						
Série 3	**3,27**	3,26	3,26	3,27	3,27	3,29
Série 5	**2,97**	2,97	2,97	2,97	2,97	2,97
Série 6	**2,78**	2,79	2,80	2,79	2,80*	—
Série 7	**2,27**	2,29	2,34	2,36	2,36*	—
Série 8	**2,48***	—	—	—	—	—
Canadien équilibré – CI Signature						
Série 5	**3,00**	2,99	2,99	2,99	2,99	2,99
Série 6	**2,78**	2,78	2,79	2,78	2,77*	—
Série 7	**2,25**	2,28	2,29	2,34	2,36*	—
Série 8	**2,48***	—	—	—	—	—
Revenu et croissance – CI Signature						
Série 5	**3,04**	3,04	3,05	3,05	3,07	3,07
Série 6	**2,90**	2,89	2,90	2,85	2,84*	—
Série 7	**2,34**	2,36	2,36	2,32	2,47*	—
Série 8	**2,59***	—	—	—	—	—
Croissance et revenu – NEI NordOuest						
Série 3	**3,62**	3,63	3,64	3,64	3,64	3,64
Série 5	**2,94**	2,94	2,94	2,94	2,94	2,94
Série 6	**2,83**	2,84	2,85	2,87	2,86*	—
Série 7	**2,28**	2,29	2,30	2,41	2,41*	—
Série 8	**2,53***	—	—	—	—	—
Croissance mondiale – NEI Sélect						
Série 3	**3,82**	3,83	3,85	3,85	3,85	3,86
Série 5	**3,13**	3,13	3,13	3,12	3,12	3,12
Série 6	**3,00**	2,99	2,98	2,98	3,02*	—
Série 7	**2,37**	2,46	2,40	2,59	2,59*	—
Série 8	**2,70***	—	—	—	—	—
Répartition d'actifs canadiens – CI Cambridge						
Série 5	**2,90**	2,89	2,90	2,89	2,91	2,95
Série 6	**2,71**	2,70	2,70	2,68	2,69*	—
Série 7	**2,20**	2,21	2,19	2,30	2,30*	—
Série 8	**2,42***	—	—	—	—	—
Croissance – Franklin Quotentiel						
Série 3	**3,60**	3,60	3,61	3,61	3,62	3,61
Série 5	**3,22**	3,22	3,22	3,22	3,21	3,21
Série 6	**2,89**	2,89	2,89	2,92	2,93*	—
Série 7	**2,46**	2,45	2,45	2,47	2,47*	—
Série 8	**2,59***	—	—	—	—	—

	30 juin 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2014	31 décembre 2013
	%	%	%	%	%	%
Actions canadiennes						
Revenu de dividendes – Franklin Bissett						
Série 3	**3,39**	3,39	3,40	3,39	3,39	3,39
Série 5	**2,93**	2,93	2,93	2,93	2,94	2,94
Série 6	**2,71**	2,71	2,70	2,70	2,72*	—
Série 7	**2,22**	2,19	2,17	2,13	2,10*	—
Série 8	**2,42***	—	—	—	—	—
Dividendes canadiens – NEI NordOuest						
Série 5	**3,07**	3,07	3,08	3,08	3,08	3,09
Série 6	**2,87**	2,88	2,87	2,85	2,90*	—
Série 7	**2,39**	2,39	2,41	2,41	2,41*	—
Série 8	**2,53***	—	—	—	—	—
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser**						
Série 3	**3,60**	3,60	3,59	3,58	3,59	3,59
Série 5	**2,92**	2,92	2,92	2,91	2,92	2,91
Série 6	**2,82**	2,82	2,93	2,87*	—	—
Série 7	**2,33**	2,41	2,41	2,36*	—	—
Série 8	**2,53***	—	—	—	—	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord[MD]						
Série 3	**3,58**	3,57	3,56	3,59	3,62	3,62
Série 5	**3,21**	3,20	3,20	3,20	3,21	3,20
Série 6	**3,04**	3,03	3,04	3,05	3,04*	—
Série 7	**2,55**	2,48	2,46	2,58	2,59*	—
Série 8	**2,70***	—	—	—	—	—
Actions canadiennes – Franklin Bissett						
Série 1	**3,97**	3,97	3,98*	—	—	—
Série 3	**3,59**	3,58	3,59	3,59	3,59	3,59
Série 5	**2,97**	2,97	2,97	2,97	2,98	2,98
Série 6	**2,80**	2,80	2,80	2,79	2,83*	—
Série 7	**2,27**	2,41	2,41	2,41	2,41*	—
Série 8	**2,53***	—	—	—	—	—
Série IGP	**2,38**	2,39	2,38*	—	—	—
Spécialisé actions – NEI NordOuest						
Série 3	**3,83**	3,82	3,82	3,83	3,83	3,83
Série 5	**3,28**	3,28	3,28	3,27	3,28	3,29
Série 6	**3,23**	3,24	3,21	3,21	3,24*	—
Série 7	**2,76**	2,76	2,76	2,76	2,76*	—
Série 8	**2,87***	—	—	—	—	—
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett						
Série 3	**3,76**	3,76	3,76	3,74	3,75	3,75
Série 5	**3,14**	3,14	3,14	3,13	3,13	3,13
Série 6	**3,14**	3,14	3,14	3,12	3,15*	—
Série 7	**2,45**	2,74	2,74	2,56	2,76*	—
Série 8	**2,87***	—	—	—	—	—
Actions étrangères						
Actions américaines – MFS**						
Série 3	**3,73**	3,74	3,75	3,76	3,77	3,76
Série 5	**2,94**	2,93	2,93	2,93	2,94	2,97
Série 6	**2,90**	2,88	2,87	2,88	2,87*	—
Série 7	**2,43**	2,44	2,44	2,47	2,47*	—
Série 8	**2,59***	—	—	—	—	—

	30 juin 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2014	31 décembre 2013
	%	%	%	%	%	%
Actions américaines valeur – Desjardins						
Série 1	**3,82**	3,82	3,82	3,81	3,82	3,82
Série 3	**3,20**	3,21	3,22	3,23	3,24	3,24
Série 5	**3,06**	3,06	3,05	3,06	3,07	3,08
Série 6	**2,84**	2,84	2,83	2,79	2,76*	—
Série 7	**2,22**	2,38	2,27	2,25	2,41*	—
Série 8	**2,53***	—	—	—	—	—
Mondial de dividendes – Desjardins						
Série 5	**2,81**	2,80	2,80	2,79	2,78	2,90
Série 6	**2,89**	2,89	2,87	2,83	2,86*	—
Série 7	**2,37**	2,37	2,34	2,47	2,47*	—
Série 8	**2,59***	—	—	—	—	—
Actions mondiales – MFS**						
Série 3	**3,37**	3,37	3,36	3,39	3,39	3,47
Série 5	**2,90**	2,90	2,92	2,92	2,92	2,92
Série 6	**2,94**	2,94	2,93	2,95	3,00*	—
Série 7	**2,43**	2,46	2,53	2,53	2,53*	—
Série 8	**2,64***	—	—	—	—	—
Actions internationales – MFS**						
Série 1	**3,84**	3,83	3,82	3,83	3,85	3,85
Série 3	**3,64**	3,65	3,65	3,64	3,65	3,65
Série 5	**2,75**	2,75	2,75	2,76	2,76	2,77
Série 6	**3,00**	3,02	3,01	3,05	3,03*	—
Série 7	**2,50**	2,55	2,55	2,59	2,59*	—
Série 8	**2,70***	—	—	—	—	—
Actions internationales croissance – Desjardins						
Série 5	**3,11**	3,10	3,10	3,11	3,10	3,22
Série 6	**2,94**	2,94	2,93	2,92	2,94*	—
Série 7	**2,44**	2,53	2,53	2,53	2,53*	—
Série 8	**2,64***	—	—	—	—	—

* Calculés sur une base annuelle.

** Les ratios des frais de gestion pour ces Fonds incluent des frais des gestionnaires des fonds sous-jacents variant de 0,01 à 0,04 %.

6. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les Fonds versent des frais de gestion et des frais d'exploitation, présentés à l'état du résultat global, à la Compagnie, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds. Les frais de gestion sont payés mensuellement au taux annuel spécifié à la note 5. Les charges à payer, présentées à l'état de la situation financière, sont dues à la Compagnie.

Certains Fonds détiennent des fonds sous-jacents de parties liées.

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la Compagnie détient les placements liés aux capitaux de lancement suivants :

	30 juin 2018	31 décembre 2017
	$	$
Actions américaines valeur – Desjardins	**926 282**	907 614
Actions mondiales – MFS	**31 852**	281 999
Actions canadiennes – Franklin Bissett	**70 612**	70 153
Revenu de dividendes – Franklin Bissett	**45 764**	45 263
Canadien équilibré – Franklin Bissett	**24 507**	133 833
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	**19 735**	19 817
Répartition d'actifs canadiens – CI Cambridge	**244 252**	244 823
Canadien équilibré – Fiera Capital	**26 289**	24 939
Revenu et croissance – CI Signature	**26 073**	238 629
Canadien équilibré – CI Signature	**25 863**	250 499
Équilibré – Desjardins SociéTerre	**150 467**	147 989
Obligations canadiennes	**22 873**	21 861
Croissance mondiale – NEI Sélect	**27 645**	26 347

	30 juin 2018	31 décembre 2017
	$	$
Mondial de dividendes – Desjardins	**291 105**	293 981
Actions internationales croissance – Desjardins	**371 075**	335 577
Canadien équilibré – Fidelity	**26 260**	24 583
Revenu mensuel américain – Fidelity	**479 000**	466 480
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord[MD]	**26 171**	150 651
Équilibré de croissance – Franklin Quotentiel	**25 485**	24 313
Équilibré	**24 556**	216 595
Revenu – Fiera Capital	**23 400**	22 345
Croissance	**25 549**	256 071
Sécuritaire	**22 762**	147 372
Modéré	**23 698**	180 833
Actions internationales – MFS	**29 136**	27 406
Croissance maximale	**304 720**	295 875
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	**26 070**	24 810
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	**24 867**	83 066
Actions américaines – MFS	**34 443**	31 817
Marché monétaire	**85 016**	83 529
Dividendes canadiens – NEI NordOuest	**273 717**	275 584
Croissance et revenu – NEI NordOuest	**28 117**	71 406
Spécialisé Actions – NEI NordOuest	**301 419**	300 697
Croissance – Desjardins SociéTerre	**572 344**	—
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	**575 164**	—
Conservateur – Desjardins SociéTerre	**571 784**	—
Croissance – Franklin Quotentiel	**26 228**	24 969
Équilibré de revenu – Franklin Quotentiel	**24 751**	23 700
Revenu diversifié – Franklin Quotentiel	**23 753**	22 914

Les opérations entre parties liées ont lieu dans le cours normal des activités et sont évaluées à la valeur d'échange, qui est le montant de la contrepartie établie et acceptée par les parties liées.

7. INFORMATIONS SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS

Informations préliminaires DSF

Les actifs des Fonds de placement garanti DSF sont détenus par la Compagnie au nom des titulaires de contrat. Ces Fonds ne constituent pas des entités juridiques indépendantes. Les titulaires de contrat ne sont donc pas propriétaires des actifs des Fonds et ne détiennent aucune participation dans ces Fonds. Toutefois, les risques découlant des instruments financiers liés aux Fonds sont assumés par les titulaires de contrat. La valeur du fonds distinct peut augmenter ou diminuer selon les fluctuations du marché.

De plus, les Fonds sont assortis d'une garantie des dépôts de 75 à 100 % qui protège les dépôts jusqu'à des dates d'échéance particulières.

Pour les Fonds de fonds, des détails concernant les principaux titres du portefeuille de(s) fonds sous-jacent(s) sont présentés en annexe de l'inventaire du portefeuille de placement.

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

L'évaluation de la juste valeur des instruments financiers est établie en fonction des trois niveaux hiérarchiques suivants :

- Le niveau 1 a trait à une évaluation fondée sur des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques ;
- Le niveau 2 a trait à des techniques d'évaluation fondées principalement sur des données observables sur le marché ;
- Le niveau 3 a trait à des techniques d'évaluation qui ne sont pas fondées principalement sur des données observables sur le marché.

Si des données d'entrée de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, l'évaluation est classée au niveau le plus bas des données significatives pour l'évaluation de la juste valeur.

Suivi des évaluations

La Compagnie a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur incluses dans les états financiers des Fonds, y compris les évaluations au niveau 3. La Compagnie obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur de services d'établissement des prix et ces prix font l'objet d'un suivi et d'un examen quotidiens. Le comité de suivi des évaluations, mis sur pied par la Compagnie, s'assure que des procédures opérationnelles appropriées ainsi qu'une structure de surveillance adéquate sont en place et suivies. Des bulletins de suivi mensuels sont produits et envoyés à chacun de ses membres pour approbation. Mensuellement, le comité de suivi des évaluations vérifie les différentes évaluations. Trimestriellement, ce comité examine et approuve les évaluations des titres au niveau 3 après avoir obtenu la confirmation des évaluations de chacun des gestionnaires de portefeuilles, au besoin. Le cas échéant, il approuve des ajustements apportés aux prix ou aux estimations fournis par le tiers fournisseur.

Établissement des niveaux

Un changement dans la méthode d'évaluation de la juste valeur peut entraîner un transfert entre niveaux. La politique des Fonds consiste à comptabiliser les incidences des transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Les types de placements énumérés ci-après pourraient être classés au niveau 3 advenant que leur prix ne soit plus fondé sur des données observables.

a) Titres de marché monétaire

Les titres de marché monétaire proviennent principalement du secteur public et de sociétés. Les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables. Les titres de marché monétaire du secteur public garantis par le gouvernement fédéral ou provincial sont classés au niveau 1. Les autres titres de marché monétaire sont classés au niveau 2.

b) Actions

Les actions sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certaines actions ne sont pas négociées fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ce cas, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables et elle est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3. Les bons de souscription non cotés sont généralement classés au niveau 2.

c) Titres indiciels

Les titres indiciels sont classés au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est disponible.

d) Obligations

Les obligations du secteur public garanties par le gouvernement fédéral ou provincial sont classées au niveau 1. Les obligations de sociétés, qui sont évaluées selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités, sont habituellement classées au niveau 2.

e) Titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des crédits mobiliers

Les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des crédits mobiliers comprennent principalement des titres de sociétés, qui sont évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités. Comme les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des crédits mobiliers sont habituellement classés au niveau 2.

f) Fonds de placement

Les fonds de placement publics sont classés au niveau 1 lorsque ceux-ci ont un prospectus sans restriction et qu'un prix fiable est observable. Certains fonds de placement ne sont pas publics, leur prix est alors déterminé au moyen de données de marché observable et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3.

g) Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés se composent de contrats de change à terme, pour lesquels les écarts de crédit de la contrepartie sont observables et fiables ou pour lesquels les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme importantes pour la juste valeur sont classés au niveau 2.

Les renseignements détaillés concernant la hiérarchisation des instruments financiers de chaque Fonds se retrouvent à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Pour les titres classés au niveau 3, les techniques d'évaluation et les hypothèses sont également présentées à la section des notes afférentes aux états financiers.

Gestion des risques découlant des instruments financiers

Durant le cours normal de leurs activités, les Fonds sont exposés à différents risques découlant des instruments financiers, notamment le risque de marché (incluant le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix), le risque de concentration, le risque de crédit et le risque de liquidité. La stratégie globale de gestion des risques des Fonds met l'accent sur la nature imprévisible des marchés financiers et vise à optimiser le rendement des Fonds. La majorité des placements comporte un risque de perte.

Aux fins de présentation dans les états financiers, certains risques expliqués dans le document Contrat et notice explicative sont regroupés avec d'autres risques. Le risque de marché, le risque lié aux actions spéciales et le risque souverain sont présentés sous le risque de prix. Le risque de crédit et le risque lié aux instruments dérivés sont présentés sous le risque de crédit.

Les risques sont surveillés trimestriellement par la Compagnie et révisés trimestriellement par le Comité de surveillance des solutions de placement DSF.

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 de surveillance des solutions de placement DSF.

Risque de change

Le risque de change est défini comme le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours des monnaies étrangères.

Le risque de change est composé d'éléments monétaires (incluant généralement l'encaisse, les montants à recevoir en devises, les placements dans des titres à revenus fixes et des titres de marché monétaire) et d'éléments non monétaires (incluant généralement les placements dans des actions et des fonds de placement). Les actifs non monétaires sont classés en fonction de la devise dans laquelle le titre a été acheté.

Les Fonds s'exposent au risque de change en détenant des éléments d'actif et de passif libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle des Fonds, puisque la valeur des titres libellés en devises étrangères variera en fonction des taux de change en vigueur. Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme pour réduire leur exposition au risque de change.

L'exposition des Fonds au risque de change est présentée en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs financiers (incluant le montant nominal des contrats de change à terme et des contrats à terme standardisés sur devises, le cas échéant).

Lorsque la valeur du dollar canadien diminue par rapport à la valeur d'une devise, la valeur des placements étrangers augmente. À l'inverse, lorsque la valeur du dollar canadien augmente, la valeur des placements étrangers diminue.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

Un risque de taux d'intérêt existe lorsqu'un fonds de placement investit dans des instruments financiers portant intérêt. En général, la valeur de ces titres augmente si les taux d'intérêt baissent et diminue si les taux d'intérêt augmentent. La Compagnie gère ce risque en calculant et surveillant la 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 de surveillance des solutions de placement DSF. Les instruments financiers détenus par les Fonds sont exposés au risque de prix découlant des incertitudes relatives aux cours futurs des instruments.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique ou un secteur d'activité. Pour les Fonds dont la stratégie est d'investir à l'international, la concentration par emplacement géographique est présentée, entre autres, selon le pays de constitution ou la région. Pour les Fonds dont la stratégie est d'investir localement, la concentration par secteur d'activité est présentée, entre autres, selon leurs investissements dans les secteurs financiers, de soin de santé, de l'énergie, etc. Le risque de concentration est géré au moyen de la diversification du portefeuille dans le cadre de l'objectif et de la stratégie des Fonds.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une contrepartie à un instrument financier ne soit pas en mesure de rembourser le montant total à l'échéance. Le risque de crédit des Fonds est géré par le biais d'une analyse de crédit indépendante du gestionnaire/sous-gestionnaire, à laquelle vient s'ajouter celle des agences de notation.

Transactions sur instruments financiers

Les Fonds sont exposés au risque de crédit. Le risque de crédit propre aux Fonds et le risque de crédit de la contrepartie sont pris en compte dans la détermination de la juste valeur des actifs et des passifs financiers, y compris les instruments financiers dérivés. Les transactions sont réglées ou payées à la livraison par l'entremise de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minime, puisque la livraison des titres vendus est effectuée seulement lorsque le courtier a reçu le paiement.

Le paiement sur achat est effectué une fois les titres reçus par le courtier. La transaction échouera si une des parties ne respecte pas ses obligations.

Le recours à des dépositaires et à des courtiers primaires qui procèdent au règlement des transactions comporte toutefois des risques et, dans de rares circonstances, les titres et autres actifs déposés auprès du dépositaire ou du courtier peuvent être exposés au risque de crédit lié à ces parties. En outre, des problèmes d'ordre pratique ou des retards peuvent survenir lorsque les Fonds tentent de faire respecter leurs droits à l'égard des actifs en cas d'insolvabilité d'une telle partie.

La notation de crédit des titres à revenu fixe et des titres de marché monétaire a été établie par des agences de notation, dont le *Dominion Bond Rating Service (DBRS), Standard & Poor's et Moody's.* Dans le cas où les agences de notation ne s'accordent pas sur une notation de crédit, les titres à revenu fixe et les titres de marché monétaire sont classés selon les règles suivantes :

- Si deux notations de crédit sont disponibles, mais qu'elles sont différentes, la notation de crédit la moins élevée est utilisée ;
- Si trois notations de crédit sont disponibles, la notation de crédit la plus fréquente est utilisée ;
- Si les trois agences de notation présentent des notations différentes, la notation médiane est utilisée.

La notation de crédit est ensuite convertie au format *DBRS.* En règle générale, plus la notation de crédit d'un titre est élevée, plus il est probable que la société émettrice respectera ses obligations.

Les instruments financiers dérivés sont des contrats dont la valeur est fonction notamment d'un actif sous-jacent, tels des taux d'intérêt et des cours de change. La grande majorité des instruments financiers dérivés est négociée de gré à gré entre les Fonds et leurs contreparties, et comprend, entre autres, des contrats de change à terme. Les autres transactions sont des contrats négociés en Bourse comprenant principalement des contrats à terme standardisés.

Transactions de prêts de titre et de mises en pension

Les transactions de prêts de titres et de mises en pension exposent les Fonds à un risque de crédit. Ces transactions sont encadrées par des conventions de participation de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières. Pour atténuer le risque de crédit, les Fonds concluent également des ententes de compensation avec les contreparties et exigent un pourcentage de constitution de garanties (sûretés financières) sur ces transactions. Les Fonds n'acceptent de la part des contreparties que des sûretés financières qui respectent les critères d'admissibilité définis dans le cadre de leurs politiques. Ces critères favorisent la réalisation rapide des sûretés advenant une situation de défaut. Les sûretés reçues et données par les Fonds prennent principalement la forme d'encaisse et de titres de gouvernements. Des renseignements supplémentaires sur les actifs affectés et reçus en garantie sont présentés à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer ses engagements liés à des passifs financiers.

Les Fonds sont exposés aux rachats quotidiens de parts en espèces. Ils investissent donc la majorité de leurs actifs dans des placements liquides (c'est-à-dire des placements qui sont négociés sur un marché actif et dont ils peuvent facilement se départir).

Certains Fonds peuvent investir dans des instruments financiers dérivés, des titres de créance et des titres de capitaux propres non cotés qui ne sont pas négociés sur un marché actif. En conséquence, certains Fonds pourraient ne pas être en mesure de liquider rapidement ces placements à des montants se rapprochant de la juste valeur, ou de réagir à des événements spécifiques, comme une détérioration de la solvabilité d'un émetteur en particulier.

Les parts attribuées à des contrats sont rachetables au gré du titulaire de contrat. Toutefois, la Compagnie ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les titulaires de contrat conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

La majorité des passifs restants sont exigibles au cours des 3 prochains mois. Les soldes venant à échéance au cours des 12 prochains mois équivalent aux soldes comptables, puisque l'impact de l'actualisation n'est pas important.

Gestion du risque lié aux parts détenues pour le compte des titulaires de contrat

Les parts attribuées et en circulation sont considérées comme constituant le capital des Fonds. Les Fonds ne sont pas assujettis à des exigences particulières en matière de capital en ce qui concerne les primes et retraits, exception faite de certaines exigences minimales en matière de souscription. Les titulaires de contrat ont le droit d'exiger le versement de la valeur liquidative par part des Fonds pour la totalité ou une partie des parts qu'ils détiennent par avis officiel remis à la Compagnie en tout temps. Les parts détenues pour le compte des titulaires de contrat sont rachetables contre un montant de trésorerie égal à la quote-part correspondante de la valeur liquidative des Fonds.

Informations complémentaires

Pour obtenir des renseignements concernant les risques découlant des instruments financiers auxquels chaque Fonds est exposé, se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Des détails sur les risques et divers documents des fonds sous-jacents (description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou de ses fonds sous-jacents et/ou le prospectus et les états financiers de ces derniers) peuvent être obtenus au moyen d'une demande écrite transmise à la Compagnie à l'adresse suivante :

1, Complexe Desjardins
C.P. 9000
Montréal (Québec)
H5B 1H5

Merci.

Merci de choisir la force et la stabilité d'une entreprise spécialisée dans les domaines de l'assurance de personnes et de l'épargne-retraite sur qui plus de cinq millions de Canadiens comptent chaque jour pour assurer leur sécurité financière.

Merci aussi de choisir le Mouvement des caisses Desjardins, le plus important groupe financier coopératif au Canada dont la solidité financière est reconnue par les agences de notation qui lui attribuent des cotes comparables, sinon supérieures, à celles des cinq grandes banques canadiennes et des autres compagnies d'assurances :

- Standard and Poor's A+
- Moody's Aa2
- Dominion Bond Rating Service AA
- Fitch AA-

Le document Contrat et notice explicative contient des renseignements importants sur les Fonds de placement garanti DSF. Nous vous conseillons de le lire attentivement avant de souscrire un contrat. Fonds de placement garanti DSF est une marque de commerce déposée, propriété de Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie. Les Fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière sont établis par Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie.

DSF est l'acronyme de Desjardins Sécurité financière.

Ce document est aussi disponible sur notre site Internet :
desjardinsassurancevie.com

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

Desjardins
Assurances
Vie • Santé • Retraite

100 %
Ce document est imprimé sur du papier Rolland Enviro.

07345F (2018-005)