OCTOBRE 2019

Rapport semestriel 2019

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF

Renseignements financiers au 30 juin 2019

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

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



TABLE DES MATIÈRES

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF	3
Solutions d'investissement	
DSF FPG – Sécuritaire	4
DSF FPG – Modéré	
DSF FPG – Équilibré	16
DSF FPG - Croissance	
DSF FPG – Croissance maximale	28
Portefeuilles d'investissement responsable	
DSF FPG – Conservateur – Desjardins SociéTerre	36
DSF FPG – Équilibré – Desjardins SociéTerre	
DSF FPG – Croissance – Desjardins SociéTerre	
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	
Fonds individuels	
Revenu	
DSF FPG – Marché monétaire	58
DSF FPG – Revenu – Fiera Capital	
DSF FPG - Obligations canadiennes	
Équilibrés et répartition d'actifs	
DSF FPG – Revenu diversifié – Franklin Quotentiel	78
DSF FPG – Équilibré de revenu – Franklin Quotentiel	
DSF FPG – Canadien équilibré – Fidelity	
DSF FPG - Revenu mensuel américain - Fidelity	
DSF FPG – Global équilibré – Jarislowsky Fraser	
DSF FPG - Canadien équilibré - Fiera Capital	104
DSF FPG – Canadien équilibré – Franklin Bissett	
DSF FPG – Équilibré de croissance – Franklin Quotentiel	122
DSF FPG - Canadien équilibré - Cl Signature	127
DSF FPG – Revenu et croissance – Cl Signature	
DSF FPG - Croissance et revenu - NEI NordOuest	137
DSF FPG – Croissance mondiale – NEI Sélect	142
DSF FPG - Répartition d'actifs canadiens - CI Cambridge	147
DSF FPG – Croissance – Franklin Quotentiel	152
Actions canadiennes	
DSF FPG – Revenu de dividendes – Franklin Bissett	
DSF FPG – Dividendes canadiens – NEI NordOuest	
DSF FPG – Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	
DSF FPG – Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	
DSF FPG – Actions canadiennes – Franklin Bissett	
DSF FPG – Spécialisé actions – NEI NordOuest	
DSF FPG – Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	188
Actions étrangères	
DSF FPG – Actions américaines – MFS	
DSF FPG – Actions américaines valeur – Desjardins	
DSF FPG – Mondial de dividendes – Desjardins	
DSF FPG – Actions mondiales – MFS	
DSF FPG – Actions internationales – MFS	
DSF FPG – Actions internationales croissance – Desjardins	219
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS	22⊿

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 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 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 FINAN	CIÈRE – nor	audité
Aux		
	30 juin	31 décembre
	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	115 929	75 396
Placements à la juste valeur par		
le biais du résultat net (JVRN)	29 356 097	22 136 814
Primes à recevoir	1859	21 746
Somme à recevoir pour la vente		
de titres	142	
	29 474 027	22 233 956
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	52 972	43 032
Retraits à payer	138 086	10 753
Somme à payer pour l'achat de titres	40 229	19 060
	231 287	72 845
ACTIF NET DÉTENU POUR		
LE COMPTE DES TITULAIRES	20 242 742	00.464.444
DE CONTRAT	29 242 740	22 161 111
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	5,44	5,12
Série 6	5,66	5,33
Série 7	5,82	5,46
Série 8	5,31	4,99

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL -	non audité	
Semestres clos les 30 juin		
	2019	2018
	\$	\$
REVENUS Intérêts à des fins d'attribution	255	1.47
Distributions provenant des fonds	355	147
sous-jacents	323 376	273 102
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	37 061	20 349
Gain net (perte nette)	37 001	20 349
non réalisé(e) sur placements	1 516 494	32 407
	1 877 286	326 005
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	275 552	235 145
Frais d'exploitation	28 703	24 622
	304 255	259 767
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS		
POUR LE COMPTE DES TITULAIRES	,	
DE CONTRAT	1 573 031	66 238
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de	222 224	44.054
l'actif net lié aux opérations - par part	333 331 0,32	11 351 0,01
Nombre moyen de parts	1 053 017	852 534
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	842 817	807
- par part	0,33	
Nombre moyen de parts	2 549 987	2 520 621
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	121 214	20 818
- par part	0,36	0,04
Nombre moyen de parts	337 751	537 992
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de	075 440	22.040
l'actif net lié aux opérations	275 669	33 262
- par part Nombre moyen de parts	0,33 843 389	0,08 434 488
Hombie moyen de parts	073 307	704 400

^{*} Début des opérations en avril 2018.

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

Semestres clos les 30 juin 2019 2018 \$ \$ ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 22 161 111 20 945 213 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat 1573 031 66 238 **Primes** Série 5 1755 863 874 182 Série 6 4 233 998 1767 978 Série 7 316 755 1483641 Série 8* 2 431 404 2 781 192 8 738 020 6 906 993 Retraits Série 5 (380843)(340237)Série 6 (1714 985) (4 445 660) Série 7 (78617)(875 595) Série 8* (14 882) (1054977)(3229422)(5 676 374) ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE 29 242 740 CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE 22 242 070

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSOREF	RIE – non audi	té
Semestres clos les 30 juin		
	2019	2018
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Augmentation (diminution) de l'actif net	\$	\$
lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat Ajustement au titre des éléments suivants :	1 573 031	66 238
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(37 061)	(20 349)
(Gain net) perte nette non réalisé(e) Distributions hors trésorerie	(1 516 494)	(32 407)
provenant des placements Produit de la vente/échéance	(323 376)	(273 102)
de placements	3 352 973	2 195 545
Achat de placements	(8 695 325)	(3 181 496)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(142)	(1 255)
Charges à payer	9 940	2 071
Somme à payer pour l'achat de titres	21 169	(145 873)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(5 615 285)	(1 390 628)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	8 757 907	6 975 138
Montant global des retraits	(3 102 089)	(5 667 485)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS		
AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	5 655 818	1307 653
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	40 533	(82 975)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	75 396	165 845
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	115 929	82 870
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	355	147

^{*} Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG - SÉCURITAIRE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,4%)			
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU, classe D	73 683	1 665 235	1 924 231
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	3 736	543 506	586 760
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie l	56 199	588 721	594 533
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie l	30 575	670 174	725 544
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie l	42 820	662 078	735 731
Fonds Desjardins IBrix Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	64 604	782 709	809 429
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie l	564 024	6 217 999	6 341 883
Fonds Desjardins Revenu court terme, catégorie l	233 120	2 263 041	2 281 308
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	105	1100	1 094
Fonds DGIA Obligations canadiennes	1 414 181	14 366 243	14 763 786
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} , série O	11 354	546 646	591 798
Total des placements		28 307 452	29 356 097
Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(113 357)
Actif net (100 %)			29 242 740

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 50,5 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,15 %, 15 décembre 2021	9,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	5,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,90 %, 15 juin 2024	4,0 %
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	3,6 %
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2029	2,9 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 21,7 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,65 %, 15 décembre 2028	9,3 %
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1er juin 2029	5,6 %
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er décembre 2048	3,9 %
Province de l'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	3,8 %
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er juin 2027	3,4 %
FONDS DESJARDINS REVENU COURT TERME 7,8 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	12,7 %
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} mai 2021	5,3 %
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} février 2020	4,1 %
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2029	4,0 %
Banque Toronto-Dominion, 2,982 %, 30 septembre 2025	3,0 %

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

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS ÉU 6,6 %	
Microsoft Corporation	4,2 %
Apple	3,5 %
Amazon.com	3,2 %
Facebook	1,9 %
Berkshire Hathaway	1,7 %
FONDS DESJARDINS IBRIX ACTIONS MONDIALES À FAIBLE VOLATILITÉ 2,8 %	
Roche Holding	3,0 %
Novo Nordisk	1,8 %
Lamb Weston Holdings	1,6 %
HCP	1,6 %
Eversource Energy	1,6 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 2,5 %	
Keyence Corporation	6,2 %
Nestlé SA	5,2 %
Unilever	5,0 %
Diageo	4,5 %
L'Oréal	4,4 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 2,5 %	
ASML Holding	5,9 %
Tencent Holdings	5,0 %
AIA Group	4,6 %
Ferrari	4,4 %
Alibaba Group Holding	4,3 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 2,0 %	
Banque Toronto-Dominion	7,7 %
Banque Royale du Canada	6,6 %
Enbridge	4,4 %
Banque Scotia	4,2 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,8 %
FONDS FIDELITY FRONTIÈRE NORD™ 2,0 %	
Fiducie de placement Fidelity Marché monétaire Canada	7,2 %
Banque Toronto-Dominion	6,3 %
Alimentation Couche-Tard	4,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,5 %
Banque Royale du Canada	4,2 %
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FRANKLIN BISSETT 2,0 %	
Brookfield Asset Management	7,3 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	6,0 %
Banque Royale du Canada	5,6 %
Banque Toronto-Dominion	4,8 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,8 %
FONDS DESJARDINS SOCIÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,0 %	
Ping An Insurance (Group) Company of China	6,7 %
BB Seguridade Participacoes	3,9 %
Inner Mongolia Yili Industrial Group	3,8 %
Cognizant Technology Solutions Corporation	3,4 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	3,4 %

DSF FPG - SÉCURITAIRE (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
•	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	12 668 080	16 688 017	_	29 356 097
TOTAL	12 668 080	16 688 017	_	29 356 097
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	10 388 417	11 748 397	_	22 136 814
TOTAL	10 388 417	11 748 397	_	22 136 814

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat		
		30 juin 2019	31 décembre 2018	
Indices de référence	%	\$	\$	
Obligataire universel FTSE Canada				
(80 %)	1,00	231 481	181 881	
S&P/TSX (6 %)	3,00	52 083	40 923	
MSCI Monde net (14 %)	3,00	121 527	95 487	

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

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

Risque de crédi

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – MODÉRÉ

ÉTAT DE LA SITUATION FINAN	ICIÈRE – non	audité
Aux		
	30 juin	31 décembre
	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	410 330	395 955
Placements à la juste valeur par		
le biais du résultat net (JVRN)	54 166 991	45 377 811
Primes à recevoir	22 967	211 737
Somme à recevoir pour la vente		
de titres	<u> </u>	45 702
	54 600 288	46 031 205
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	97 120	86 862
Retraits à payer	46 600	248 953
Somme à payer pour l'achat de titres	25 874	2 093
	169 594	337 908
ACTIF NET DÉTENU POUR		
LE COMPTE DES TITULAIRES		
DE CONTRAT	54 430 694	45 693 297
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	5,59	5,21
Série 6	5,90	5,49
Série 7	6,08	5,64
Série 8	5,32	4,95

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL -	non audité	
Semestres clos les 30 juin		
	2019	2018
DEVENUE	\$	\$
REVENUS Intérêts à des fins d'attribution	1864	758
Distributions provenant des fonds	1004	730
sous-jacents	560 490	437 711
Variation de la juste valeur : Gain net (perte nette) réalisé(e)		
sur placements	120 040	110 441
Gain net (perte nette)		070 75 4
non réalisé(e) sur placements	3 391 897 4 074 291	379 754 928 664
CHARCES	4 0/4 291	720 004
CHARGES Frais de gestion et de garantie	519 706	414 958
Frais d'exploitation	54 778	43 800
·	574 484	458 758
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	3 499 807	469 906
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de		40.000
l'actif net lié aux opérations - par part	193 513 0,36	19 828 0,07
Nombre moyen de parts	531 716	282 444
SÉRIE 6		<u> </u>
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	1954 048	184 179
- par part Nombre moyen de parts	0,40 4 903 818	0,04 4 834 993
SÉRIE 7	4 903 818	4 034 993
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	662 963	145 007
- par part	0,44	0,10
Nombre moyen de parts	1 508 135	1407 466
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	689 283	120 892
- par part	0,36	0,10
Nombre moyen de parts	1 902 138	1 169 723

^{*} Début des opérations en avril 2018.

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

Semestres clos les 30 juin 2019 2018 \$ \$ ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 45 693 297 34 892 762 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte 469 906 des titulaires de contrat 3 499 807 **Primes** Série 5 1 223 167 1034752 Série 6 5 730 273 6 944 390 Série 7 143 530 4 267 823 Série 8* 3 091 733 7 263 113 11 402 820 18 295 961 Retraits Série 5 (634861)(103088)Série 6 (3 384 210) (9 630 433) Série 7 (816 117) (1931299) Série 8* (1330042)(234437)(6 165 230) (11 899 257) ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE 54 430 694 41 759 372

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORER	IE – non audi	té
Semestres clos les 30 juin		
-	2019	2018
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Augmentation (diminution) de l'actif net	\$	\$
lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat Ajustement au titre des éléments suivants :	3 499 807	469 906
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(120 040)	(110 441)
(Gain net) perte nette non réalisé(e) Distributions hors trésorerie	(3 391 897)	(379 754)
provenant des placements Produit de la vente/échéance	(560 490)	(437 711)
de placements	7 029 593	3 315 437
Achat de placements	(11 746 346)	(9 277 033)
Somme à recevoir pour la vente de titres Charges à payer Somme à payer pour l'achat de titres	45 702 10 258 23 781	13 265 (100 635)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(5 209 632)	(6 506 966)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Montant global des retraits	11 591 590 (6 367 583)	18 293 146 (11 888 264)
FLUX DE TRÉȘORERIE NETS LIÉS		
AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	5 224 007	6 404 882
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	14 375	(102 084)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	395 955	496 463
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	410 330	394 379
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus	1864	758
•		

^{*} Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG - MODÉRÉ (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (99,5 %)			
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU, classe D	236 411	5 336 881	6 173 872
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	12 040	1748 220	1890946
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie l	181 264	1 896 419	1 917 589
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie l	98 454	2 173 144	2 336 309
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie l	137 822	2 130 058	2 368 050
Fonds Desjardins IBrix Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	209 360	2 533 154	2 623 066
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie l	843 558	9 292 619	9 484 969
Fonds Desjardins Revenu court terme, catégorie l	345 767	3 351 129	3 383 679
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	105	1100	1094
Fonds DGIA Obligations canadiennes	2 115 064	21 439 925	22 080 866
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} , série O	36 579	1762 836	1 906 551
Total des placements		51 665 485	54 166 991
Autres éléments d'actif net (0,5 %)			263 703
Actif net (100 %)			54 430 694

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 40,6 %	· ·
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,15 %, 15 décembre 2021	9,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	5,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,90 %, 15 juin 2024	4,0 %
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	3,6 %
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2029	2,9 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 17,4 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,65 %, 15 décembre 2028	9,3 %
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1er juin 2029	5,6 %
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er décembre 2048	3,9 %
Province de l'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	3,8 %
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er juin 2027	3,4 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS ÉU 11,3 %	
Microsoft Corporation	4,2 %
Apple	3,5 %
Amazon.com	3,2 %
Facebook	1,9 %
Berkshire Hathaway	1,7 %

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

Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} mai 2021 5, Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} février 2020 4 Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2029 4, Banque Toronto-Dominion, 2,982 %, 30 septembre 2025 3, FONDS DESJARDINS IBRIX ACTIONS MONDIALES À FAIBLE VOLATILITÉ 4,8 %	7 % 3 % ,1 % 0 % 0 % 0 %
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1er mai 2021 5, Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er février 2020 4 Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1er juin 2029 4, Banque Toronto-Dominion, 2,982 %, 30 septembre 2025 3, FONDS DESJARDINS IBRIX ACTIONS MONDIALES À FAIBLE VOLATILITÉ 4,8 %	3 % ,1 % 0 % 0 % 0 % 8 % 6 %
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er février 2020 Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1er juin 2029 Banque Toronto-Dominion, 2,982 %, 30 septembre 2025 FONDS DESJARDINS IBRIX ACTIONS MONDIALES À FAIBLE VOLATILITÉ 4,8 %	,1 % 0 % 0 % 0 % 0 % 8 % 6 %
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1er juin 2029 Banque Toronto-Dominion, 2,982 %, 30 septembre 2025 FONDS DESJARDINS IBRIX ACTIONS MONDIALES À FAIBLE VOLATILITÉ 4,8 %	0 % 0 % 0 % 8 % 6 %
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1er juin 2029 Banque Toronto-Dominion, 2,982 %, 30 septembre 2025 FONDS DESJARDINS IBRIX ACTIONS MONDIALES À FAIBLE VOLATILITÉ 4,8 %	0 % 0 % 0 % 8 % 6 %
Banque Toronto-Dominion, 2,982 %, 30 septembre 2025 FONDS DESJARDINS IBRIX ACTIONS MONDIALES À FAIBLE VOLATILITÉ 4,8 %	0 % 0 % 8 % 6 %
· '	8 % 6 %
Docho Holding	8 % 6 %
Roche Holding 3,	6 %
Novo Nordisk 1,	
Lamb Weston Holdings 1,	
HCP 1,	6 %
Eversource Energy 1,	6 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 4,4 %	
Keyence Corporation 6,7	2 %
Nestlé SA 5,	2 %
Unilever 5,0	0 %
Diageo 4,1	5 %
L'Oréal 4,	4 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 4,3 %	
ASML Holding 5,9	9 %
Tencent Holdings 5,0	0 %
AIA Group 4,6	6 %
Ferrari 4,	4 %
Alibaba Group Holding 4,7	3 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 3,5 %	
	7 %
Banque Royale du Canada 6,6	6 %
	4 %
The state of the s	2 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,8	8 %
FONDS FIDELITY FRONTIÈRE NORD™ 3,5 %	
· ·	2 %
	3 %
	6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 4,	5 %
	2 %
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FRANKLIN BISSETT 3,5 %	
	3 %
	0 %
	6 %
	8 %
	8 %
FONDS DESJARDINS SOCIÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,0 %	
Ping An Insurance (Group) Company of China 6,	7 %
	9 %
	8 %
	4 %
	4 %

DSF FPG - MODÉRÉ (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
•	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	25 912 253	28 254 738	_	54 166 991
TOTAL	25 912 253	28 254 738	_	54 166 991
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	22 450 652	22 927 159	_	45 377 811
TOTAL	22 450 652	22 927 159	_	45 377 811

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2019	31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada			
(65 %)	1,00	357 312	305 560
S&P/TSX (10,5 %)	3,00	173 159	148 079
MSCI Monde net (24,5 %)	3,00	404 038	345 518

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

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

Risque de crédi

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ

ÉTAT DE LA SITUATION FINAN	ICIÈRE – nor	audité
Aux		
	30 juin	31 décembre
	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	420 067	379 679
Placements à la juste valeur par		
le biais du résultat net (JVRN)	106 458 456	91 832 481
Primes à recevoir	97 747	80 400
Somme à recevoir pour la vente de titres	391	_
de titles	106 976 661	92 292 560
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	193 059	177 181
Retraits à payer	231 564	94 114
Somme à payer pour l'achat de titres	84 205	80 768
	508 828	352 063
ACTIF NET DÉTENU POUR		
LE COMPTE DES TITULAIRES		
DE CONTRAT	106 467 833	91 940 497
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	5,78	5,34
Série 6	6,13	5,65
Série 7	6,31	5,80
Série 8	5,33	4,91

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL -	non audité	
Semestres clos les 30 juin		
	2019	2018
	\$	\$
REVENUS	4.502	(7(
Intérêts à des fins d'attribution Distributions provenant des fonds	1 583	676
sous-jacents	1 023 873	829 791
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	400 500	245 5 40
sur placements Gain net (perte nette)	423 523	265 549
non réalisé(e) sur placements	7 797 492	1350 294
. , ,	9 246 471	2 446 310
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1 081 009	932 830
Frais d'exploitation	110 782	97 591
	1 191 791	1 030 421
AUGMENTATION (DIMINUTION)		
DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES	•	
DE CONTRAT	8 054 680	1 415 889
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	458 364	58 211
- par part Nombre moyen de parts	0,43 1 060 102	0,09 672 844
, ,	1 000 102	0/2 044
SÉRIE 6 Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	4 413 101	718 712
- par part	0,48	0,07
Nombre moyen de parts	9 263 200	10 585 133
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	1003 393	219 483
- par part	0,51 1 961 483	0,11 1 980 078
Nombre moyen de parts	1 901 403	1900 070
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 179 822	419 483
- par part	0,42	0,12
Nombre moyen de parts	5 242 560	3 542 610

^{*} Début des opérations en avril 2018.

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

Semestres clos les 30 juin 2019 2018 \$ \$ ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 91 940 497 80 045 729 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat 8 054 680 1 415 889 Primes Série 5 1 915 077 1693228 Série 6 7 644 606 10 051 093 Série 7 414 797 2 452 097 Série 8* 5 495 541 22 620 116 15 470 021 36 816 534 Retraits Série 5 (895 432) (478 813) Série 6 (5 232 799) (25 902 545) Série 7 (907 126) (1 404 904) Série 8* (844 365) (1962008)(8 997 365) (28 630 627) ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE 106 467 833 89 647 525

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORER	IE – non aud	ité
Semestres clos les 30 juin		
-	2019	2018
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte	\$	\$
des titulaires de contrat Ajustement au titre des éléments suivants :	8 054 680	1 415 889
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(423 523)	(265 549)
(Gain net) perte nette non réalisé(e) Distributions hors trésorerie	(7 797 492)	(1 350 294)
provenant des placements Produit de la vente/échéance	(1 023 873)	(829 791)
de placements	10 521 990	4 292 186
Achat de placements	(15 903 077)	(11 150 429)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(391)	(4 106)
Charges à payer	15 878	15 586
Somme à payer pour l'achat de titres FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS	3 437	(447)
AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(6 552 371)	(7 876 955)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Montant global des retraits	15 452 674 (8 859 915)	36 338 433 (28 438 905)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	6 592 759	7 899 528
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	40 388	22 573
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	379 679	501 798
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	420 067	524 371
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus	1583	676
		0,0

^{*} Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,0%)			
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU, classe D	665 370	14 704 077	17 376 095
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	33 687	4 820 041	5 290 938
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	507 609	5 351 026	5 369 995
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie l	276 528	5 959 530	6 562 001
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	387 033	5 908 908	6 649 993
Fonds Desjardins IBrix Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	581 785	7 026 658	7 289 185
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie l	1 268 562	14 044 081	14 263 706
Fonds Desjardins Revenu court terme, catégorie l	523 399	5 077 899	5 121 984
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	105	1100	1094
Fonds DGIA Obligations canadiennes	3 180 156	32 312 495	33 200 220
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} , série O	102 324	4 883 293	5 333 245
Total des placements		100 089 108	106 458 456
Autres éléments d'actif net (0,0 %)			9 377
Actif net (100 %)			106 467 833

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 31,3 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,15 %, 15 décembre 2021	9,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	5,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,90 %, 15 juin 2024	4,0 %
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	3,6 %
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2029	2,9 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS ÉU 16,3 %	
Microsoft Corporation	4,2 %
Apple	3,5 %
Amazon.com	3,2 %
Facebook	1,9 %
Berkshire Hathaway	1,7 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 13,4 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,65 %, 15 décembre 2028	9,3 %
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2029	5,6 %
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} décembre 2048	3,9 %
Province de l'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	3,8 %
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er juin 2027	3,4 %

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

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
FONDS DESJARDINS IBRIX ACTIONS MONDIALES À FAIBLE VOLATILITÉ 6,8 %	
Roche Holding	3,0 %
Novo Nordisk	1,8 %
Lamb Weston Holdings	1,6 %
HCP	1,6 %
Eversource Energy	1,6 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 6,2 %	
Keyence Corporation	6,2 %
Nestlé SA	5,2 %
Unilever	5,0 %
Diageo	4,5 %
L'Oréal	4,4 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 6,2 %	
ASML Holding	5,9 %
Tencent Holdings	5,0 %
AIA Group	4,6 %
Ferrari	4,4 %
Alibaba Group Holding	4,3 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 5,0 %	
Banque Toronto-Dominion	7,7 %
Banque Royale du Canada	6,6 %
Enbridge	4,4 %
Banque Scotia	4,2 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,8 %
FONDS FIDELITY FRONTIÈRE NORD ^{MD} 5,0 %	
Fiducie de placement Fidelity Marché monétaire Canada	7,2 %
Banque Toronto-Dominion	6,3 %
Alimentation Couche-Tard	4,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,5 %
Banque Royale du Canada	4,2 %
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FRANKLIN BISSETT 5,0 %	
Brookfield Asset Management	7,3 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	6,0 %
Banque Royale du Canada	5,6 %
Banque Toronto-Dominion	4,8 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,8 %
FONDS DESJARDINS REVENU COURT TERME 4,8 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	12,7 %
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1er mai 2021	5,3 %
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er février 2020	4,1 %
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2029	4,0 %
Banque Toronto-Dominion, 2,982 %, 30 septembre 2025	3,0 %
FONDS DESJARDINS SOCIÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,0 %	
Ping An Insurance (Group) Company of China	6,7 %
BB Seguridade Participacoes	3,9 %
Inner Mongolia Yili Industrial Group	3,8 %
Cognizant Technology Solutions Corporation	3,4 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	3,4 %

DSF FPG - ÉQUILIBRÉ (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
•	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	55 882 141	50 576 315	_	106 458 456
TOTAL	55 882 141	50 576 315	_	106 458 456
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	46 140 014	45 692 467	_	91 832 481
TOTAL	46 140 014	45 692 467	_	91 832 481

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat		
		30 juin 2019	31 décembre 2018	
Indices de référence	%	\$	\$	
Obligataire universel FTSE Canada				
(50 %)	1,00	535 529	476 482	
S&P/TSX (15 %)	3,00	481 977	428 833	
MSCI Monde net (35 %)	3,00	1 124 612	1 000 611	

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

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

Risque de crédi

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG - CROISSANCE

ÉTAT DE LA SITUATION FINAN	CIÈRE – non	ı audité
Aux		
	30 juin	31 décembre
	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	185 626	275 379
Placements à la juste valeur par		
le biais du résultat net (JVRN)	91 580 935	77 876 007
Primes à recevoir	282 981	4 291
Somme à recevoir pour la vente		1.057
de titres		4 257
	92 049 542	78 159 934
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	175 378	159 763
Retraits à payer	468 339	73 753
Somme à payer pour l'achat de titres	83 024	129 667
	726 741	363 183
ACTIF NET DÉTENU POUR		
LE COMPTE DES TITULAIRES		
DE CONTRAT	91 322 801	77 796 751
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	5,97	5,45
Série 6	6,43	5,87
Série 7	6,60	6,00
Série 8	5,35	4,87

2019 2018
REVENUS Intérêts à des fins d'attribution 685 318 Distributions provenant des fonds sous-jacents 796 855 606 978 Variation de la juste valeur :
Intérêts à des fins d'attribution 685 318 Distributions provenant des fonds sous-jacents 796 855 606 978 Variation de la juste valeur : Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements 370 022 204 746 Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements 7 619 217 1740 537 R766 779 2 552 579 CHARGES Frais de gestion et de garantie 969 851 818 345 Frais d'exploitation 94 449 78 353 To64 300 896 698 AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT 7722 479 1 655 881 DONNÉES PAR SÉRIE SÉRIE 5 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations 1496 062 308 592 - par part 0,51 0,14 Nombre moyen de parts 2 911 930 2 278 940
Intérêts à des fins d'attribution Distributions provenant des fonds sous-jacents Variation de la juste valeur : Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements T 619 217 1740 537 8 786 779 2 552 579 CHARGES Frais de gestion et de garantie 969 851 818 345 Frais d'exploitation 94 449 78 353 1064 300 896 698 AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITUL AIRES DE CONTRAT 7 722 479 1 655 881 DONNÉES PAR SÉRIE SÉRIE 5 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations 1496 062 308 592 - par part 0,51 0,14 Nombre moyen de parts 2 911 930 2 278 940
Distributions provenant des fonds sous-jacents Variation de la juste valeur : Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements Tofin 217 1740 537 8 786 779 2 552 579 CHARGES Frais de gestion et de garantie 969 851 818 345 Frais d'exploitation 94 449 78 353 1064 300 896 698 AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT 7722 479 1655 881 DONNÉES PAR SÉRIE SÉRIE 5 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part 0,51 0,14 Nombre moyen de parts 2911 930 2 278 940
Variation de la juste valeur : Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements 7 619 217 1740 537 8 786 779 2 552 579 CHARGES Frais de gestion et de garantie Frais d'exploitation 94 449 78 353 1064 300 896 698 AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT 7722 479 1 655 881 DONNÉES PAR SÉRIE SÉRIE 5 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts 2 911 930 2 278 940
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements 370 022 204 746 Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements 7 619 217 1740 537 8 786 779 2 552 579 CHARGES Frais de gestion et de garantie 969 851 818 345 Frais d'exploitation 94 449 78 353 AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT 7 722 479 1 655 881 DONNÉES PAR SÉRIE SÉRIE 5 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations par part 1 496 062 308 592 - par part 0,51 0,14 Nombre moyen de parts 2 911 930 2 278 940
sur placements 370 022 204 746 Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements 7 619 217 1740 537 8 786 779 2 552 579 CHARGES Frais de gestion et de garantie 969 851 818 345 Frais d'exploitation 94 449 78 353 AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT 7722 479 1 655 881 DONNÉES PAR SÉRIE SÉRIE 5 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations par part 1 496 062 308 592 308 592 920 - par part 0,51 0,14
non réalisé(e) sur placements 7 619 217 1740 537 8786 779 2 552 579 CHARGES Frais de gestion et de garantie 969 851 818 345 Frais d'exploitation 94 449 78 353 1064 300 896 698 AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT 7722 479 1 655 881 DONNÉES PAR SÉRIE SÉRIE 5
CHARGES Frais de gestion et de garantie 969 851 818 345 Frais d'exploitation 94 449 78 353 AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT 7722 479 1 655 881 DONNÉES PAR SÉRIE SÉRIE 5
CHARGES Frais de gestion et de garantie 969 851 818 345 Frais d'exploitation 94 449 78 353 1064 300 896 698 AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT 7722 479 1 655 881 DONNÉES PAR SÉRIE SÉRIE 5 Augmentation (diminution) de
Frais de gestion et de garantie 969 851 818 345 Frais d'exploitation 94 449 78 353 AUGMENTATION (DIMINUTION) 1064 300 896 698 AUGMENTATION (DIMINUTION) POUR LE COMPTE DES TITULAIRES 7722 479 1655 881 DE CONTRAT 7722 479 1655 881 DONNÉES PAR SÉRIE SÉRIE 5 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part 1496 062 308 592 - par part 0,51 0,14 Nombre moyen de parts 2 911 930 2 278 940
Frais d'exploitation 94 449 78 353 AUGMENTATION (DIMINUTION) 1064 300 896 698 AUGMENTATION (DIMINUTION) 7722 479 1655 881 POUR LE COMPTE DES TITULAIRES 7722 479 1655 881 DONNÉES PAR SÉRIE 5 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations 1496 062 308 592 - par part 0,51 0,14 Nombre moyen de parts 2 911 930 2 278 940
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT T722 479 1655 881 DONNÉES PAR SÉRIE SÉRIE 5 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations 1496 062 - par part 0,51 0,14 Nombre moyen de parts 2 911 930 2 278 940
DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT DONNÉES PAR SÉRIE SÉRIE 5 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts 1496 062 308 592 2 278 940
DE CONTRAT 7722 479 1655 881 DONNÉES PAR SÉRIE SÉRIE 5 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations 1496 062 308 592 - par part 0,51 0,14 Nombre moyen de parts 2 911 930 2 278 940
SÉRIE 5 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts 1496 062 308 592 0,14 2 911 930 2 278 940
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations1496 062308 592- par part0,510,14Nombre moyen de parts2 911 9302 278 940
l'actif net lié aux opérations 1496 062 308 592 - par part 0,51 0,14 Nombre moyen de parts 2911 930 2 278 940
- par part 0,51 0,14 Nombre moyen de parts 2 911 930 2 278 940
Nombre moyen de parts 2 911 930 2 278 940
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·
SÉRIE 6
Augmentation (diminution) de
l'actif net lié aux opérations 3759 500 806 915
- par part <u>0,56</u> 0,11 Nombre moyen de parts 6 733 226 7 367 364
SÉRIE 7
Augmentation (diminution) de
l'actif net lié aux opérations 702 786 211 252
- par part
Nombre moyen de parts <u>1167 097</u> 1313 955
SÉRIE 8*
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations 1764 131 329 122
- par part 0,46 0,14
Nombre moyen de parts 3 800 795 2 331 501

^{*} Début des opérations en avril 2018.

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

Semestres clos les 30 juin 2019 2018 \$ \$ ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 77 796 751 64 298 939 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat 7 722 479 1655 881 **Primes** Série 5 3 700 438 5 513 086 Série 6 5 581 182 8 180 880 Série 7 1021062 113 722 Série 8* 3 096 831 14 030 122 12 492 173 28 745 150 Retraits Série 5 (2 352 320) (968 542) Série 6 (3 157 131) (17 043 236) Série 7 (543468)(662 900) Série 8* (635683)(312 370) (6688602)(18 987 048) ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE 91 3<u>22 801</u> CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE 75 712 922

Semestres clos les 30 juin		
_	2019	2018
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Augmentation (diminution) de l'actif net	\$	\$
lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat Ajustement au titre des éléments suivants :	7 722 479	1 655 881
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(370 022)	(204 746)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(7 619 217)	(1 740 537)
Distributions hors trésorerie provenant des placements Produit de la vente/échéance	(796 855)	(606 978)
de placements	9 683 795	2 742 891
Achat de placements	(14 602 629)	(11 763 658)
Somme à recevoir pour la vente	4.257	
de titres Charges à payer	4 257 15 615	— 24 647
Somme à payer pour l'achat de titres	(46 643)	(468 576)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(6 009 220)	(10 361 076)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Montant global des retraits	12 213 483 (6 294 016)	28 541 873 (18 579 569)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	5 919 467	9 962 304
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(89 753)	(398 772)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	275 379	811 134
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	185 626	412 362
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus	685	318

^{*} Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG - CROISSANCE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,3 %)			
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU, classe D	739 329	16 613 080	19 307 542
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	37 568	5 449 633	5 900 436
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie l	566 064	5 962 513	5 988 388
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie l	308 418	6 786 504	7 318 747
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie l	431 689	6 658 024	7 417 289
Fonds Desjardins IBrix Actions mondiales à faible volatilité, catégorie l	648 518	7 832 232	8 125 285
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie l	761 703	8 406 951	8 564 590
Fonds Desjardins Revenu court terme, catégorie l	314 257	3 046 841	3 075 315
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	105	1100	1094
Fonds DGIA Obligations canadiennes	1909 496	19 379 235	19 934 770
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} , série O	114 109	5 490 609	5 947 479
Total des placements		85 626 722	91 580 935
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(258 134)
Actif net (100 %)			91 322 801

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 21,8 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,15 %, 15 décembre 2021	9,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	5,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,90 %, 15 juin 2024	4,0 %
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	3,6 %
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1er juin 2029	2,9 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS ÉU 21,1 %	
Microsoft Corporation	4,2 %
Apple	3,5 %
Amazon.com	3,2 %
Facebook	1,9 %
Berkshire Hathaway	1,7 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 9,4 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,65 %, 15 décembre 2028	9,3 %
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2029	5,6 %
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er décembre 2048	3,9 %
Province de l'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	3,8 %
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} juin 2027	3,4 %

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

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
FONDS DESJARDINS IBRIX ACTIONS MONDIALES À FAIBLE VOLATILITÉ 8,9 %	'
Roche Holding	3,0 %
Novo Nordisk	1,8 %
Lamb Weston Holdings	1,6 %
HCP	1,6 %
Eversource Energy	1,6 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 8,1 %	Transfer and the second
Keyence Corporation	6,2 %
Nestlé SA	5,2 %
Unilever	5,0 %
Diageo	4,5 %
L'Oréal	4,4 %
	4,4 /0
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 8,0 % ASML Holding	E O 0/
Tencent Holdings	5,9 %
l	5,0 %
AlA Group	4,6 %
Ferrari	4,4 %
Alibaba Group Holding	4,3 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 6,6 %	77.0/
Banque Toronto-Dominion	7,7 %
Banque Royale du Canada	6,6 %
Enbridge	4,4 %
Banque Scotia	4,2 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,8 %
FONDS FIDELITY FRONTIÈRE NORD ^{MD} 6,5 %	
Fiducie de placement Fidelity Marché monétaire Canada	7,2 %
Banque Toronto-Dominion	6,3 %
Alimentation Couche-Tard	4,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,5 %
Banque Royale du Canada	4,2 %
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FRANKLIN BISSETT 6,5 %	
Brookfield Asset Management	7,3 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	6,0 %
Banque Royale du Canada	5,6 %
Banque Toronto-Dominion	4,8 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,8 %
FONDS DESJARDINS REVENU COURT TERME 3,4 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	12,7 %
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1er mai 2021	5,3 %
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er février 2020	4,1 %
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1er juin 2029	4,0 %
Banque Toronto-Dominion, 2,982 %, 30 septembre 2025	3,0 %
FONDS DESJARDINS SOCIÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,0 %	
Ping An Insurance (Group) Company of China	6,7 %
BB Seguridade Participacoes	3,9 %
Inner Mongolia Yili Industrial Group	3,8 %
Cognizant Technology Solutions Corporation	3,4 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	3,4 %

DSF FPG - CROISSANCE (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
·	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	52 338 623	39 242 312	_	91 580 935
TOTAL	52 338 623	39 242 312	_	91 580 935
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	40 613 972	37 262 035	_	77 876 007
TOTAL	40 613 972	37 262 035	_	77 876 007

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat		
		30 juin 2019	31 décembre 2018	
Indices de référence	%	\$	\$	
Obligataire universel FTSE Canada				
(35 %)	1,00	316 840	278 279	
S&P/TSX (19,5 %)	3,00	529 576	465 123	
MSCI Monde net (45,5 %)	3,00	1 235 676	1 085 288	

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

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

Risque de crédi

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG - CROISSANCE MAXIMALE

ÉTAT DE LA SITUATION FINAN	ICIÈRE – nor	n audité
Aux		
	30 juin	31 décembre
	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	23 181	35 298
Placements à la juste valeur par		
le biais du résultat net (JVRN)	9 483 682	7 347 554
Primes à recevoir	1 821	1 411
Somme à recevoir pour la vente	262	
de titres	9 509 046	7 384 263
	9 309 046	/ 304 203
PASSIFS		
Passifs courants	40.070	11.001
Charges à payer	18 370	14 994
Retraits à payer	3 161 98	1405
Somme à payer pour l'achat de titres	21 629	9 843 26 242
	21029	20 242
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES		
DE CONTRAT	9 487 417	7 358 021
ACTIF NET PAR PART	7 107 117	7 000 021
Série 5	6,20	5.60
Série 6	6,20	5,60 6,02
Série 7	6,85	6,02
Série 8	5,35	4,82
Serie S	5,55	7,02

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL -	non audité	
Semestres clos les 30 juin		
	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds	73 254	49 730
sous-jacents Variation de la juste valeur :	73 234	49 /30
Gain net (perte nette) réalisé(e)		
sur placements	34 854	20 054
Gain net (perte nette)		
non réalisé(e) sur placements	811 491	217 607
	919 599	287 391
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	96 146	77 154
Frais d'exploitation	9 401	7 414
	105 547	84 568
AUGMENTATION (DIMINUTION)		
DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES	•	
DE CONTRAT	814 052	202 823
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	49 802	8 059
- par part	0,46	0,15
Nombre moyen de parts	107 171	54 602
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	419 950	119 666
- par part	0,61	0,17
Nombre moyen de parts	689 140	706 411
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	194 078	44 692
- par part	0,68	0,19
Nombre moyen de parts	284 225	233 500
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	150 222	30 406
- par part	0,51	0,16
Nombre moyen de parts	296 181	186 662
, 1		

^{*} Début des opérations en avril 2018.

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

Semestres clos les 30 juin 2019 2018 \$ \$ ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 7 358 021 5 767 332 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat 814 052 202 823 **Primes** Série 5 162 248 397 556 Série 6 1140 531 1023 822 Série 7 7 550 448 221 Série 8* 302 434 1 082 221 1731362 2 833 221 Retraits Série 5 (14 557) (8834)Série 6 (326670)(1200793) Série 7 (6119)(4981)Série 8* (977)(68672) $(416\ 018)$ (1 215 585) ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE 9 487 417 7 587 791

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORER	RIE – non audite	Ś		
Semestres clos les 30 juin				
	2019	2018		
,	\$	\$		
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				
Augmentation (diminution) de l'actif net				
lié aux opérations pour le compte				
des titulaires de contrat	814 052	202 823		
Ajustement au titre des éléments suivants :				
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(34 854)	(20 054)		
(Gain net) perte nette realise(e)	(811 491)	(20 604)		
Distributions hors trésorerie	(233.37.3)	(=:: -:: /		
provenant des placements	(73 254)	(49 730)		
Produit de la vente/échéance	1 217 020	220.207		
de placements Achat de placements	1 317 930 (2 534 459)	239 386 (1 775 577)		
Somme à recevoir pour la vente	(2 334 437)	(1773 377)		
de titres	(362)	_		
Charges à payer	3 376	3 509		
Somme à payer pour l'achat de titres	(9 745)	(80)		
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(1 220 007)	(1 417 220)		
•	(1 328 807)	(1 617 330)		
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Paiements de primes	1730 952	2 833 041		
Montant global des retraits	(414 262)	(1 215 167)		
FLUX DE TRÉȘORERIE NETS LIÉS				
AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	1 316 690	1 617 874		
Augmentation (diminution) de				
l'encaisse/découvert bancaire	(12 117)	544		
Encaisse (découvert bancaire)	25 222	25.042		
au début de la période	35 298	25 862		
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	23 181	26 406		
A LATIN DE LA FERIODE	23 101	20 400		

^{*} Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG - CROISSANCE MAXIMALE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,0%)			
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU, classe D	93 840	2 159 458	2 450 637
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	4 765	705 770	748 393
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie l	71 831	756 243	759 900
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie l	54 643	869 376	938 884
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie l	39 142	894 820	928 829
Fonds Desjardins IBrix Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	82 484	999 278	1 033 442
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie l	45 039	495 290	506 415
Fonds Desjardins Revenu court terme, catégorie l	18 673	181 057	182 738
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	105	1100	1094
Fonds DGIA Obligations canadiennes	112 862	1 141 657	1 178 257
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} , série O	14 487	707 136	755 093
Total des placements	_	8 911 185	9 483 682
Autres éléments d'actif net (0,0 %)			3 735
Actif net (100 %)			9 487 417

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 25,9 %	
Microsoft Corporation	4,2 %
Apple	3,5 %
Amazon.com	3,2 %
Facebook	1,9 %
Berkshire Hathaway	1,7 %
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 12,4 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,15 %, 15 décembre 2021	9,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	5,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,90 %, 15 juin 2024	4,0 %
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	3,6 %
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1er juin 2029	2,9 %
FONDS DESJARDINS IBRIX ACTIONS MONDIALES À FAIBLE VOLATILITÉ 10,9 %	
Roche Holding	3,0 %
Novo Nordisk	1,8 %
Lamb Weston Holdings	1,6 %
HCP	1,6 %
Eversource Energy	1,6 %

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

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 9,9 %	
Keyence Corporation	6,2 %
Nestlé SA	5,2 %
Unilever	5,0 %
Diageo	4,5 %
L'Oréal	4,4 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 9,8 %	
ASML Holding	5,9 %
Tencent Holdings	5,0 %
AIA Group	4,6 %
Ferrari	4,4 %
Alibaba Group Holding	4,3 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 8,0 %	
Banque Toronto-Dominion	7,7 %
Banque Royale du Canada	6,6 %
Enbridge Enbridge	4,4 %
Banque Scotia	4,2 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,8 %
FONDS FIDELITY FRONTIÈRE NORD™ 8,0 %	
Fiducie de placement Fidelity Marché monétaire Canada	7,2 %
Banque Toronto-Dominion	6,3 %
Alimentation Couche-Tard	4,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,5 %
Banque Royale du Canada	4,2 %
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FRANKLIN BISSETT 7,9 %	
Brookfield Asset Management	7,3 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	6,0 %
Banque Royale du Canada	5,6 %
Banque Toronto-Dominion	4,8 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,8 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 5,3 %	0.00
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,65 %, 15 décembre 2028	9,3 %
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1er juin 2029	5,6 %
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er décembre 2048	3,9 %
Province de l'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	3,8 %
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er juin 2027	3,4 %
FONDS DESJARDINS REVENU COURT TERME 1,9 %	40.7.0/
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	12,7 %
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1er mai 2021	5,3 %
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er février 2020	4,1 %
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1er juin 2029	4,0 %
Banque Toronto-Dominion, 2,982 %, 30 septembre 2025	3,0 %
FONDS DESJARDINS SOCIÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,0 %	(70)
Ping An Insurance (Group) Company of China	6,7 %
BB Seguridade Participacoes	3,9 %
Inner Mongolia Yili Industrial Group	3,8 %
Cognizant Technology Solutions Corporation	3,4 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	3,4 %

DSF FPG - CROISSANCE MAXIMALE (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	_ 5 854 788	3 628 894	_	9 483 682
TOTAL	5 854 788	3 628 894	_	9 483 682
31 décembre 2018	Niveau 1	Nivegu 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	4 115 380	3 232 174	_	7 347 554
TOTAL	4 115 380	3 232 174	_	7 347 554

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat		
		30 juin 2019	31 décembre 2018	
Indices de référence	%	\$	\$	
Obligataire universel FTSE Canada				
(20 %)	1,00	18 979	15 068	
S&P/TSX (24 %)	3,00	68 326	54 244	
MSCI Monde net (56 %)	3,00	159 427	126 569	

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

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

Risque de crédi

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

Portefeuilles d'investissement responsable

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF

DSF FPG - CONSERVATEUR - DESJARDINS SOCIÉTERRE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité			
Aux			
	30 juin	31 décembre	
	2019	2018	
	\$	\$	
ACTIFS			
Actifs courants			
Encaisse	24 961	50	
Placements à la juste valeur par			
le biais du résultat net (JVRN)	3 815 536	2 204 572	
Primes à recevoir	24 099	41 544	
	3 864 596	2 246 166	
PASSIFS			
Passifs courants			
Charges à payer	7 302	4 383	
Retraits à payer	26 271	1 152	
Somme à payer pour l'achat de titres	24 009	18 433	
	57 582	23 968	
ACTIF NET DÉTENU POUR			
LE COMPTE DES TITULAIRES	2 007 014	2 222 100	
DE CONTRAT	3 807 014	2 222 198	
ACTIF NET PAR PART			
Série 5	5,31	4,96	
Série 6	5,32	4,96	
Série 7	5,35	4,98	
Série 8	5,34	4,98	

Périodes closes les 30 juin 2019 2018* (6 mois) (3 mois) \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$	ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL -	non audité	
Company Comp	Périodes closes les 30 juin		
REVENUS Intérêts à des fins d'attribution 2 — Variation de la juste valeur : Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements CHARGES Frais de gestion et de garantie Frais d'exploitation AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT DONNÉES PAR SÉRIE SÉRIE 5 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 6 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 7 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 7 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 7 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 7 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Q,34 Q,08 Nombre moyen de parts SÉRIE 7 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Q,36 Q,08 Nombre moyen de parts SÉRIE 8 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Q,36 Q,08 Nombre moyen de parts SÉRIE 8 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Q,36 Q,08 R)08		2019	2018*
REVENUS Intérêts à des fins d'attribution Variation de la juste valeur: Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements CHARGES Frais de gestion et de garantie Frais d'exploitation AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT DONNÉES PAR SÉRIE SÉRIE 5 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 6 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 7 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 7 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 7 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 7 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 7 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opér		(6 mois)	(3 mois)
Intérêts à des fins d'attribution		\$	\$
sur placements 6 964 15 Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements 229 912 12 718 236 878 12 733 CHARGES Frais de gestion et de garantie 34 326 2 770 Frais d'exploitation 3 402 278 37 728 3 048 AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT 199 150 9 685 DONNÉES PAR SÉRIE SÉRIE 5 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations 23 317 2 130 - par part 0,33 0,07 Nombre moyen de parts 71 570 28 891 SÉRIE 6 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations 83 355 3 335 - par part 0,34 0,08 Nombre moyen de parts 245 785 43 045 SÉRIE 7 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations 12 253 2 192 - par part 0,36 0,08 Nombre moyen de parts 34 265 28 000 SÉRIE 8 Augmenta	Intérêts à des fins d'attribution Variation de la juste valeur :	2	_
non réalisé(e) sur placements 229 912 12 718 236 878 12 733 CHARGES Frais de gestion et de garantie 34 326 2 770 Frais d'exploitation 3 402 278 AUGMENTATION (DIMINUTION) 3 402 278 AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT 199 150 9 685 DONNÉES PAR SÉRIE SÉRIE 5 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part 0,33 0,07 Nombre moyen de parts 71 570 28 891 SÉRIE 6 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part 0,34 0,08 Nombre moyen de parts 245 785 43 045 SÉRIE 7 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part 0,36 0,08 Nombre moyen de parts 34 265 28 000 SÉRIE 8 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part 0,35 0,06 - par part 0,35 0,06	sur placements	6 964	15
CHARGES Frais de gestion et de garantie 34 326 2 770 Frais d'exploitation 3 402 278 AUGMENTATION (DIMINUTION) 3 048 AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT 199 150 9 685 DONNÉES PAR SÉRIE SÉRIE 5 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part 23 317 2 130 - par part 0,33 0,07 Nombre moyen de parts 71 570 28 891 SÉRIE 6 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part 0,34 0,08 Nombre moyen de parts 245 785 43 045 SÉRIE 7 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part 0,36 0,08 Nombre moyen de parts 34 265 28 000 SÉRIE 8 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part 30 225 2 028 - par part 0,35 0,06		220 012	10.710
CHARGES Frais de gestion et de garantie 34 326 2 770 Frais d'exploitation 3 402 278 37728 3 048 AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT 199 150 9 685 DONNÉES PAR SÉRIE SÉRIE 5 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations par part 0,33 0,07 Nombre moyen de parts 71 570 28 891 SÉRIE 6 Augmentation (diminution) de	non realise(e) sur placements		
Frais de gestion et de garantie Frais d'exploitation 3 402 278 37728 3 048 AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT DONNÉES PAR SÉRIE SÉRIE 5 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 6 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Quantif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 7 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Quantif net lié aux opérations - par part Quantif net lié aux opérations - par part Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Quantif net lié aux opérations - quantif net lié aux opér	CHARCEC	230 070	12 / 33
Frais d'exploitation 3 402 278 37728 3 048 AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT 199 150 9 685 DONNÉES PAR SÉRIE 5 4 ugmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part 0,33 0,07 0,33 0,07 Nombre moyen de parts 71 570 28 891 SÉRIE 6 4 ugmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part 0,34 0,08 3 335 335 - par part 0,34 0,08 4 0,08 Nombre moyen de parts 245 785 43 045 SÉRIE 7 4 ugmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part 0,36 0,08 Nombre moyen de parts 34 265 28 000 SÉRIE 8 A ugmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part 0,36 0,08 - par part 1 0,36 0,08 0,08 Nombre moyen de parts 34 265 28 000		34 326	2 770
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT DONNÉES PAR SÉRIE SÉRIE 5 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 6 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 6 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 7 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part O,34 O,08 SÉRIE 7 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 8 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part O,36 O,08 SÉRIE 8 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part O,36 O,08 SÉRIE 8 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part O,35 O,06	3		
DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT DONNÉES PAR SÉRIE SÉRIE 5 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 6 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part O,33 O,07 Nombre moyen de parts SÉRIE 6 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part O,34 O,08 Nombre moyen de parts SÉRIE 7 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part O,36 O,08 Nombre moyen de parts SÉRIE 8 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part O,36 O,08 SÉRIE 8 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part O,36 O,08 SÉRIE 8 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part O,35 O,06	Trais a exploitation		
DONNÉES PAR SÉRIE SÉRIE 5 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 6 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 6 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 7 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 8 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 8 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part O,36 O,08 SÉRIE 8 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part O,35 O,06	DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES		9 685
SÉRIE 5 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part 0,33 0,07 Nombre moyen de parts 71570 28 891 SÉRIE 6 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part 0,34 0,08 Nombre moyen de parts 245 785 43 045 SÉRIE 7 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part 0,36 0,08 Nombre moyen de parts 12 253 2 192 - par part 0,36 0,08 Nombre moyen de parts 34 265 28 000 SÉRIE 8 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part 0,35 0,06	DONNÉES PAR SÉRIE		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 6 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 7 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 7 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 8 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part O,36 O,08 SÉRIE 8 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part O,35 O,06			
Nombre moyen de parts SÉRIE 6 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 7 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts 12 253 2 192 - par part Nombre moyen de parts 34 265 28 000 SÉRIE 8 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part O,36 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part O,35 O,06	Augmentation (diminution) de	23 317	2 130
SÉRIE 6 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 7 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts 12253 2192 - par part Nombre moyen de parts 34265 28000 SÉRIE 8 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part 0,36 0,08 34265 28000	- par part	0,33	0,07
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 7 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts 12 253 2 192 - par part Nombre moyen de parts 34 265 28 000 SÉRIE 8 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part 0,36 0,08 80 225 2 028 - 0,06	Nombre moyen de parts	71 570	28 891
l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 7 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts 12 253 2 192 - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 8 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations SÉRIE 8 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part 0,36 28 000			
Nombre moyen de parts SÉRIE 7 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 8 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part 245 785 43 045 43 045 2 192 2 28 000 SÉRIE 8 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part 0,35 0,06			3 335
SÉRIE 7 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 8 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part	·		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 8 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part 12 253 2 192 2 8 000 12 253 2 8 000 8 0 225 2 028 2 000		245 785	43 045
l'actif net lié aux opérations - par part Nombre moyen de parts SÉRIE 8 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part 12 253 2 192 2 8 000 SÉRIE 8 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part 0,35 0,06			
Nombre moyen de parts 34 265 28 000 SÉRIE 8 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations 80 225 2 028 - par part 0,35 0,06	l'actif net lié aux opérations		
SÉRIE 8 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations 80 225 2 028 - par part 0,35 0,06			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations - par part 80 225 2 028 0,06		34 265	28 000
l'actif net lié aux opérations 80 225 2 028 - par part 0,35 0,06			
- par part 0,35 0,06		80 225	2 028
	•		
	Nombre moyen de parts	226 441	

^{*} Début des opérations en avril 2018.

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

Périodes closes les 30 juin 2019 2018* (6 mois) (3 mois) **ACTIF NET DÉTENU POUR LE** COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 2 222 198 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat 199 150 9 685 Primes Série 5 405 345 146 404 Série 6 940 954 427 475 Série 7 69 399 140 001 Série 8 500 118 329 376 1 915 816 1043256 Retraits Série 5 (35788)Série 6 (115236)(153038)Série 8 (379126)(83 828) (530150)(236866)ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE 3 807 014 816 075

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORER	IE – non audit	é
Périodes closes les 30 juin		
	2019	2018*
_	(6 mois)	(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 Ajustement au titre des éléments suivants :	199 150	9 685
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(6 964) (229 912)	(15) (12 718)
(Gain net) perte nette non réalisé(e) Produit de la vente/échéance		
de placements	269 879	1370
Achat de placements	(1 643 967) 2 919	(806 437)
Charges à payer Somme à payer pour l'achat de titres	2 9 19 5 576	1 598 8 471
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS	5 5/6	0 4/ 1
AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(1 403 319)	(798 046)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	1 933 261	1 034 785
Montant global des retraits	(505 031)	(236 739)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	1 428 230	798 046
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	24 911	_
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	50	
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	24 961	
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS		

AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Intérêts reçus

2

^{*} Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG - CONSERVATEUR - DESJARDINS SOCIÉTERRE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,2%)			
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	105	1100	1094
Portefeuille SociéTerre Conservateur, catégorie l	361 182	3 655 487	3 814 442
Total des placements		3 656 587	3 815 536
Autres éléments d'actif net (- 0,2 %)			(8 522)
Actif net (100 %)			3 807 014

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
PORTEFEUILLE SOCIÉTERRE CONSERVATEUR 100,2 %	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	64,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	8,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	7,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	6,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	5,0 %
FONDS DESJARDINS SOCIÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,0 %	
Ping An Insurance (Group) Company of China	6,7 %
BB Seguridade Participacoes	3,9 %
Inner Mongolia Yili Industrial Group	3,8 %
Cognizant Technology Solutions Corporation	3,4 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	3,4 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
•	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	3 815 536	_	_	3 815 536
TOTAL	3 815 536	_	_	3 815 536
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	2 204 572	_	_	2 204 572
TOTAL	2 204 572	_	_	2 204 572

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, 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.

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

DSF FPG - CONSERVATEUR - DESJARDINS SOCIÉTERRE (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant 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 des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2019	31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada			
(71 %)	1,00	27 030	15 778
S&P/TSX (9 %)	3,00	10 279	6 000
MSCI Monde net (20 %)	3,00	22 842	13 333

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS SOCIÉTERRE

ÉTAT DE LA SITUATION FINAN	ICIÈRE – nor	n audité	ÉTA
Aux			Seme
	30 juin	31 décembre	
	2019	2018	
	\$	\$	REVEN
ACTIFS			Intérêt
Actifs courants			Variati
Encaisse	_	655	Ga
Placements à la juste valeur par			-
le biais du résultat net (JVRN)	28 545 355	24 340 604	Ga
Primes à recevoir	13 702	277 338	
Somme à recevoir pour la vente			01145
de titres	5 899		CHAR
	28 564 956	24 618 597	Frais d
PASSIFS			Frais d
Passifs courants			
Découvert bancaire	4 897	_	AUGM
Charges à payer	55 858	51 002	DE L'A POUR
Retraits à payer	25 520	31 459	DE CC
Somme à payer pour l'achat de titres	12 655	261 395	
	98 930	343 856	DONN
ACTIF NET DÉTENU POUR			SÉRIE
LE COMPTE DES TITULAIRES	00 444 004	04.074.744	Aug
DE CONTRAT	28 466 026	24 274 741	
ACTIF NET PAR PART			- p
Série 5	5,68	5,24	
Série 6	5,70	5,26	SÉRIE
Série 7	5,81	5,35	. Aug
Série 8	5,38	4,95	- n
			- po No
			110

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL -	non audité	
Semestres clos les 30 juin		
	2019	2018
	\$	\$
REVENUS	2	(16)
Intérêts à des fins d'attribution Variation de la juste valeur :	2	(16)
Gain net (perte nette) réalisé(e)		
sur placements	(20 910)	9 555
Gain net (perte nette)	2 420 427	F22.0F0
non réalisé(e) sur placements	2 439 127 2 418 219	522 859 532 398
CHARGES	2 410 217	
CHARGES Frais de gestion et de garantie	291 679	259 389
Frais d'exploitation	43 834	40 109
Trais a expressation	335 513	299 498
AUGMENTATION (DIMINUTION)		
DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS		
POUR LE COMPTE DES TITULAIRES	2.092.704	222.000
DE CONTRAT	2 082 706	232 900
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	586 684	62 813
- par part	0,43	0,05
Nombre moyen de parts	1 361 587	1360 471
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	722 137	58 787
- par part	0,43	0,03
Nombre moyen de parts	1 674 433	1836 362
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	414 787	60 990
- par part	0,46	0,07
Nombre moyen de parts	900 588	922 840
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	359 098	50 310
- par part Nombre moyen de parts	0,41 881 281	<u>0,11</u> 477 667
mombre moyen de parts	001201	4// 00/

^{*} Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG - ÉQUILIBRÉ - DESJARDINS SOCIÉTERRE (suite)

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

Semestres clos les 30 juin 2019 2018 \$ \$ ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 24 274 741 22 291 567 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat 2 082 706 232 900 Primes Série 5 1036 869 1 262 818 Série 6 1994 303 1535658 Série 7 320 897 404 487 Série 8* 2 014 273 2 991 693 5 366 342 6 194 656 Retraits Série 5 (838 373) (1005298)Série 6 (1 376 687) (3241764)Série 7 (216 597) (49772)Série 8* (826 106) (60575)(3 257 763) (4 357 409) ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE 28 466 026 24 361 714

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSOREF	RIE – non audit	:é
Semestres clos les 30 juin		
,	2019	2018
,	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net		
lié aux opérations pour le compte		
des titulaires de contrat	2 082 706	232 900
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	20 910	(9 555)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 439 127)	(522 859)
Produit de la vente/échéance	1 270 028	669 114
de placements Achat de placements	(3 056 562)	(2 226 290)
Somme à recevoir pour la vente	(5 030 302)	(2 220 270)
de titres	(5 899)	78
Charges à payer	4 856	3 539
Somme à payer pour l'achat de titres FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS	(248 740)	104 723
AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(2 371 828)	(1748 350)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX		
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	5 629 978	6 154 260
Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS	(3 263 702)	(4 351 291)
AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	2 366 276	1802 969
Augmentation (diminution) de		
l'encaisse/découvert bancaire	(5 552)	54 619
Encaisse (découvert bancaire)		
au début de la période	655	5 354
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(4.907)	E0 072
	(4 897)	59 973
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS		
AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	2	_
Intérêts payés		16_

^{*} Début des opérations en avril 2018.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,3 %)			
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	105	1100	1 0 9 5
Portefeuille SociéTerre Équilibré, catégorie l	2 803 679	27 400 188	28 544 260
Total des placements		27 401 288	28 545 355
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(79 329)
Actif net (100 %)			28 466 026

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
PORTEFEUILLE SOCIÉTERRE ÉQUILIBRÉ 100,3 %	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	50,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	13,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	10,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	7,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	5,6 %
FONDS DESJARDINS SOCIÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,0 %	
Ping An Insurance (Group) Company of China	6,7 %
BB Seguridade Participacoes	3,9 %
Inner Mongolia Yili Industrial Group	3,8 %
Cognizant Technology Solutions Corporation	3,4 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	3,4 %

DSF FPG - ÉQUILIBRÉ - DESJARDINS SOCIÉTERRE (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	28 545 355	_	_	28 545 355
TOTAL	28 545 355	_		28 545 355
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	24 340 604	_	_	24 340 604
TOTAL	24 340 604	_	_	24 340 604

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, 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.

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat		
		30 juin 2019 31 décembre 2018		
Indices de référence	%	\$	\$	
Obligataire universel FTSE Canada				
(55 %)	1,00	152 847	133 017	
S&P/TSX (14 %)	3,00	116 720	101 577	
MSCI Monde net (31 %)	3,00	258 451	224 920	

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.

Risaue de crédit

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG - CROISSANCE - DESJARDINS SOCIÉTERRE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité				
Aux				
	30 juin	31 décembre		
	2019	2018		
	\$	\$		
ACTIFS				
Actifs courants				
Encaisse	204 944	_		
Placements à la juste valeur par				
le biais du résultat net (JVRN)	6 193 866	3 426 707		
Primes à recevoir	89 152	500		
	6 487 962	3 427 207		
PASSIFS				
Passifs courants				
Découvert bancaire	_	1		
Charges à payer	11 763	7 040		
Retraits à payer	7 495	2 700		
Somme à payer pour l'achat de titres	291 092	250		
	310 350	9 991		
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES				
DE CONTRAT	6 177 612	3 417 216		
ACTIF NET PAR PART				
Série 5	5,30	4,85		
Série 6	5,31	4,85		
Série 7	5,34	4,87		
Série 8	5,33	4,87		

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL -	non audité	
Périodes closes les 30 juin		
ŕ	2019	2018*
	(6 mois)	(3 mois)
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	3	_
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(96)	51
Gain net (perte nette)	(70)	31
non réalisé(e) sur placements	434 758	20 932
	434 665	20 983
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	54 582	4 955
Frais d'exploitation	4 965	443
	59 547	5 398
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	375 118	15 585
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	73 725	7 031
- par part	0,38	0,08
Nombre moyen de parts	194 526	83 409
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de		0.045
l'actif net lié aux opérations	143 398	3 815
- par part Nombre moyen de parts	0,43 331 947	0,05 72 085
, ,	331 747	72 003
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	13 086	2 332
- par part	0,47	0,08
Nombre moyen de parts	28 000	28 000
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	144 909	2 407
- par part	0,45	0,08
Nombre moyen de parts	319 325	29 395

^{*} Début des opérations en avril 2018.

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

Périodes closes les 30 juin 2019 2018* (6 mois) (3 mois) **ACTIF NET DÉTENU POUR LE** COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 3 417 216 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat 375 118 15 585 Primes Série 5 1286 970 497 103 Série 6 1395 968 631 963 Série 7 140 001 Série 8 148 940 432 115 3 115 053 1 418 007 Retraits Série 5 (471982)(799)Série 6 (198036)(6.864)Série 8 (59757)(11) (729775)(7674)ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE 6 177 612 1 425 918

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité				
Périodes closes les 30 juin				
	2019	2018*		
	(6 mois)	(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	375 118	15 585		
Ajustement au titre des éléments suivants :				
(Gain net) perte nette réalisé(e)	96	(51)		
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(434 758)	(20 932)		
Produit de la vente/échéance				
de placements	72 503	3 357		
Achat de placements Charges à payer	(2 405 000) 4 723	(1 381 702) 2 956		
Somme à payer pour l'achat de titres	290 842	6 317		
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS	270 042	0017		
AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(2 096 476)	(1 374 470)		
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX				
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		4007 400		
Paiements de primes	3 026 401	1387 689		
Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS	(724 980)	(6 906)		
AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	2 301 421	1380 783		
Augmentation (diminution) de				
l'encaisse/découvert bancaire	204 945	6 313		
Encaisse (découvert bancaire)				
au début de la période	(1)			
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE)		4.0:-		
À LA FIN DE LA PÉRIODE	204 944	6 313		
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS				
AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				

Intérêts reçus

3

^{*} Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG - CROISSANCE - DESJARDINS SOCIÉTERRE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,3 %)			
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	105	1100	1094
Portefeuille SociéTerre Croissance, catégorie l	601 883	6 026 175	6 192 772
Total des placements	-	6 027 275	6 193 866
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(16 254)
Actif net (100 %)			6 177 612

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
PORTEFEUILLE SOCIÉTERRE CROISSANCE 100,3 %	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	36,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	17,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	14,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	10,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	5,4 %
FONDS DESJARDINS SOCIÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,0 %	
Ping An Insurance (Group) Company of China	6,7 %
BB Seguridade Participacoes	3,9 %
Inner Mongolia Yili Industrial Group	3,8 %
Cognizant Technology Solutions Corporation	3,4 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	3,4 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	6 193 866	_	_	6 193 866
TOTAL	6 193 866	_	_	6 193 866
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	3 426 707	_	_	3 426 707
TOTAL	3 426 707	_	_	3 426 707

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, 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.

DSF FPG - CROISSANCE - DESJARDINS SOCIÉTERRE (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat		
		30 juin 2019	31 décembre 2018	
Indices de référence	%	\$	\$	
Obligataire universel FTSE Canada				
(40 %)	1,00	24 710	13 669	
S&P/TSX (18 %)	3,00	33 359	18 453	
MSCI Monde net (42 %)	3,00	77 838	43 057	

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG - CROISSANCE MAXIMALE - DESJARDINS SOCIÉTERRE

ÉTAT DE LA	SITUATION FINAN	ICIÈRE – nor	n audité	ÉTAT [
Aux				Périodes
		30 juin	31 décembre	
		2019	2018	
		\$	\$	
ACTIFS				REVENU
Actifs courants				Intérêts à
Encaisse		2 445	_	Variation
	ı juste valeur par	2 443		Gain r
	sultat net (JVRN)	1 900 661	1 090 547	SUI
Primes à recevo		_	116 391	Gain r
Somme à recev	oir pour la vente			no
de titres			16 154	
		1 903 106	1 223 092	CHARGE
PASSIFS				Frais de g
Passifs courants	S			Frais d'ex
Charges à paye	r	4 242	2 562	
Retraits à payer	-	321	132 741	AUGMEN
Somme à payer	pour l'achat de titres	1 4 4 2	50	DE L'ACT
		6 005	135 353	POUR LE
ACTIF NET DÉT	FNU POUR			DE CON
LE COMPTE DE				DONNÉE
DE CONTRAT		1 897 101	1 087 739	SÉRIE 5
ACTIF NET PAR	PART			Augm
	Série 5	5,34	4,83	ľa
	Série 6	5,35	4,83	- par
	Série 7	5,38	4,85	Nomb
	Série 8	5,37	4,84	SÉRIE 6
				Augm l'a
				- par i

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL -	non audité	
Périodes closes les 30 juin		
	2019	2018*
	(6 mois)	(3 mois)
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	1	_
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(806)	29
Gain net (perte nette)	(000)	2)
non réalisé(e) sur placements	168 860	15 226
•	168 055	15 255
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	21 062	2 821
Frais d'exploitation	1776	247
'	22 838	3 068
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	145 <u>217</u>	12 187
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	19 494	3 132
- par part	0,51	0,10
Nombre moyen de parts	37 919	32 117
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	83 997	2 970
- par part	0,45	0,10
Nombre moyen de parts	185 813	29 072
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de	45.000	2 222
l'actif net lié aux opérations	15 028	3 029
- par part	0,54	0,11
Nombre moyen de parts	28 000	28 000
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	26 600	2 054
- par part	26 698 0,53	3 056 0,11
Nombre moyen de parts	50 461	28 667
Hombie moyen de parts	30 401	20 007

^{*} Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG - CROISSANCE MAXIMALE - DESJARDINS SOCIÉTERRE (suite)

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

Périodes closes les 30 juin		
	2019	2018*
	(6 mois)	(3 mois)
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE		
COMPTE DES TITULAIRES DE		
CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 087 739	
Augmentation (diminution) de l'actif net		
lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	145 217	12 107
des titulaires de contrat	145 217	12 187
Primes		
Série 5	25 415	171 937
Série 6	682 827	150 003
Série 7	_	140 001
Série 8	26 665	143 334
_	734 907	605 275
Retraits		
Série 5	(73)	_
Série 6	(41 420)	(4)
Série 8	(29 269)	_
_	(70 762)	(4)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE		
COMPTE DES TITULAIRES DE		
CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 897 101	617 458

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSOREF	RIE – non audit	:é
Périodes closes les 30 juin		
	2019	2018*
	(6 mois)	(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	\$ 145 217	\$ 12 187
Ajustement au titre des éléments suivants :	145 217	12 107
(Gain net) perte nette réalisé(e)	806	(29)
(Gain net) perte nette non réalisé(e) Produit de la vente/échéance	(168 860)	(15 226)
de placements	59 736	1586
Achat de placements	(701 796)	(605 275)
Somme à recevoir pour la vente de titres	16 154	
Charges à payer	16154	1483
Somme à payer pour l'achat de titres	1 392	_
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(645 671)	(605 274)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	851 298	605 275
Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS	(203 182)	(1)
AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	648 116	605 274
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	2 445	_
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période		
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 445	
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	1	

^{*} Début des opérations en avril 2018.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,2%)			
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	105	1100	1094
Portefeuille SociéTerre Croissance maximale, catégorie l	186 378	1843 583	1 899 567
Total des placements		1844 683	1 900 661
Autres éléments d'actif net (- 0,2 %)			(3 560)
Actif net (100 %)			1 897 101

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
PORTEFEUILLE SOCIÉTERRE CROISSANCE MAXIMALE 100,1 %	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	23,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	19,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	18,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	14,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	7,2 %
FONDS DESJARDINS SOCIÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,1 %	
Ping An Insurance (Group) Company of China	6,7 %
BB Seguridade Participacoes	3,9 %
Inner Mongolia Yili Industrial Group	3,8 %
Cognizant Technology Solutions Corporation	3,4 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	3,4 %

DSF FPG - CROISSANCE MAXIMALE - DESJARDINS SOCIÉTERRE (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 juin 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
•	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	1900 661	_	_	1 900 661
TOTAL	1 900 661			1 900 661
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	1 090 547	_	_	1 090 547
TOTAL	1 090 547	_	_	1 090 547

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2019	31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada			
(20 %)	1,00	3 794	2 175
S&P/TSX (24 %)	3,00	13 659	7 832
MSCI Monde net (56 %)	3,00	31 871	18 274

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

Fonds individuels

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF

DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE

ÉTAT DE LA SITUATION FINAN	CIÈRE – non	audité
Aux		
	30 juin	31 décembre
	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS	•	•
Actifs courants		
Encaisse	18 494	121 922
Placements à la juste valeur par	10 474	121 722
le biais du résultat net (JVRN)	31 021 802	32 017 137
Primes à recevoir	66 677	363 411
Intérêts, dividendes et autres montants		
à recevoir	94	
	31 107 067	32 502 470
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	29 505	31 471
Retraits à payer	131 981	204 967
	161 486	236 438
ACTIF NET DÉTENU POUR		
LE COMPTE DES TITULAIRES		
DE CONTRAT	30 945 581	32 266 032
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	6,57	6,55
Série 3	6,58	6,57
Série 5	6,84	6,81
Série 6	5,09	5,06
Série 7	5,24	5,20
Série 8	5,07	5,03
Série IGP	9,92	9,89

<u> </u>	lu. 7	
ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL -	non audité	
Semestres clos les 30 juin		
-	2019	2018
REVENUS	\$	\$
Intérêts à des fins d'attribution	208	_
Distributions provenant des fonds	200	_
sous-jacents	321 533	282 002
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	22.24	407 400
sur placements	98 364	136 403
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(87 337)	(167 988)
	332 768	250 417
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	130 872	138 262
Frais d'exploitation	60 117	63 054
ALICAMENITATIONI (DIMINILITIONI)	190 989	201 316
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS		
POUR LE COMPTE DES TITULAIRES		
DE CONTRAT	141 779	49 101
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	671_	(304)
- par part	0,01	(504)
Nombre moyen de parts	47 783	63 402
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de		(4.400)
l'actif net lié aux opérations	4 133	(1 429)
- par part Nombre moyen de parts	0,01 313 089	
SÉRIE 5	313 009	277 750
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	49 047	14 072
- par part	0,03	0,01
Nombre moyen de parts SÉRIE 6	1 910 184	2 130 873
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	49 040	25 492
- par part	0,03	0,01
Nombre moyen de parts SÉRIE 7	1 927 708	2 287 163
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	8 757_	8 055
- par part	0,04	0,03
Nombre moyen de parts	213 881	320 456
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	27 075	3 707
- par part	0,03	0,01
Nombre moyen de parts	813 371	440 784
SÉRIE IGP		
Augmentation (diminution) de		/4001
l'actif net lié aux opérations	3 056	(492)
- par part Nombre moyen de parts	0,02 126 712	134 629
nombre moyen de parts	120 / 12	154 027

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

^{*} Début des opérations en avril 2018.

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

Semestres clos les 30 juin 2019 2018 \$ \$ ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 32 266 032 33 515 393 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat 141 779 49 101 Primes Série 1 600 2 5 5 4 Série 3 499 819 499 032 Série 5 4 162 658 3 340 302 Série 6 3 543 160 3 465 664 Série 7 205 000 1176 902 Série 8* 2 919 093 3 800 298 Série IGP 5 774 2 924 12 217 309 11 406 471 Retraits Série 1 $(67\ 180)$ $(39\ 300)$ Série 3 (156122)(216510)Série 5 (5 347 989) (4 575 462) Série 6 (6 035 387) (4 109 455) Série 7 (1019872) (1714492) Série 8* (2 874 653) (376 338) Série IGP (104268)(37.858)(13 679 539) (12 995 347) ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE 30 945 581 31 975 618

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORER	RIE – non aud	ité
Semestres clos les 30 juin		
	2019	2018
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Augmentation (diminution) de l'actif net	\$	\$
lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat Ajustement au titre des éléments suivants :	141 779	49 101
(Gain net) perte nette réalisé(e) (Gain net) perte nette non réalisé(e) Distributions hors trésorerie	(98 364) 87 337	(136 403) 167 988
provenant des placements Produit de la vente/échéance	(321 533)	(282 002)
de placements	8 321 682	7 385 897
Achat de placements Intérêts, dividendes et autres montants	(6 993 787)	(5 894 451)
à recevoir	(94)	_
Charges à payer FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS	(1 966)	(1 835)
AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 135 054	1 288 295
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes Montant global des retraits	12 514 043 (13 752 525)	11 634 367 (12 930 599)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(1 238 482)	(1 296 232)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(103 428)	(7 937)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	121 922	31 243
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	18 494	23 306
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	114	

^{*} Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG - MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,2%)			
Fonds DGIA Marché monétaire	3 243 544	30 718 230	31 021 802
Total des placements		30 718 230	31 021 802
Autres éléments d'actif net (- 0,2%)			(76 221)
Actif net (100 %)			30 945 581

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} février 2020	11,0 %
Groupe TMX, billets, 8 juillet 2019	5,9 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 8 décembre 2020	5,4 %
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, billets, 8 juillet 2019	4,3 %
Toyota Crédit Canada, 1,80 %, 19 février 2020	4,3 %
Altalink, billets, 29 juillet 2019	4,0 %
Banque Nationale du Canada, taux variable, 12 juin 2020	3,8 %
Société Financière Daimler Canada, taux variable, 24 février 2020	3,8 %
Société Financière Daimler Canada, 1,57 %, 25 mai 2020	3,7 %
Toyota Crédit Canada, taux variable, 24 juillet 2020	3,4 %
Banque Toronto-Dominion, billets, 27 décembre 2019	3,4 %
Altalink, billets, 15 juillet 2019	2,8 %
OMERS Realty, 3,203 %, 24 juillet 2020	2,7 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 7 février 2020	2,7 %
Banque Royale du Canada, billets, 6 mai 2020	2,5 %
Banque Royale du Canada, billets, 28 avril 2020	2,4 %
Société de services financiers Wells Fargo Canada, 2,944 %, 25 juillet 2019	2,1 %
Société Financière Daimler Canada, taux variable, 8 juillet 2019	1,9 %
Banque Toronto-Dominion, billets, 18 décembre 2019	1,8 %
Banque de Montréal, billets, 22 mai 2020	1,7 %
Banque Royale du Canada, taux variable, 5 novembre 2019	1,6 %
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, billets, 9 juillet 2019	1,6 %
Bons du Trésor du Manitoba, 11 septembre 2019	1,6 %
Honda Canada Finance, billets, 31 octobre 2019	1,5 %
Honda Canada Finance, billets, 29 juillet 2019	1,4 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
•	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	_	31 021 802	_	31 021 802
TOTAL		31 021 802	_	31 021 802
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement		32 017 137	_	32 017 137
TOTAL	_	32 017 137	_	32 017 137

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, 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 2019

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

Les 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 po	our le compte des titulaires de contrat
		30 juin 2019	31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	0,25	51 611	37 154

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG - REVENU - FIERA CAPITAL

ÉTAT DE LA SITUATION FINAN	ICIÈRE – non	audité
Aux		
	30 juin	31 décembre
	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	265 885	_
Placements à la juste valeur par		
le biais du résultat net (JVRN)	56 544 539	51 475 734
Placements à la juste valeur par		
le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	16 778 445	17 570 073
Primes à recevoir	22 408	125 568
Garantie en trésorerie reçue pour	22 400	120 000
les mises en pension	14 545 044	16 498 533
Intérêts, dividendes et autres montants		
à recevoir	242 390	233 932
	88 398 711	85 903 840
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	_	24 852
Charges à payer	111 020	114 256
Retraits à payer	189 332	234 326
Engagements relatifs à des mises en pension	14 5 4 5 0 4 4	16 498 533
en pension	14 545 044 14 845 396	16 871 967
	14 043 370	10 071 907
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES		
DE CONTRAT	73 553 315	69 031 873
ACTIF NET PAR PART	70 000 010	0,0010,0
Série 1	10,33	9,88
Série 3	11,02	10,52
Série 5	11,85	11,28
Série 6	5,62	5,35
Série 7	5,78	5,48
Série 8	5,35	5,08

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL -	non audité	
Semestres clos les 30 juin	non addite	
Serriestres clos les 30 juii i	2019	2018
	\$	\$
REVENUS	·	'
Intérêts à des fins d'attribution	778 280	817 008
Distributions provenant des fonds	050 540	0/4 000
sous-jacents	252 768	261 328
Revenus provenant des activités de prêts de titres	12 129	12 692
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)		
sur placements	1105 636	753 849
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 047 028	(1 230 802)
monrealise(e) sur pracements	4 195 841	614 075
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	477 896	540 588
Frais d'exploitation	216 363	249 053
ALICA (ENTATION (DINAINUTION)	694 259	789 641
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS		
POUR LE COMPTE DES TITULAIRES		
DE CONTRAT	3 501 582	(175 566)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	44 071	(9 373)
- par part	0,44	(0,08)
Nombre moyen de parts	99 199	122 342
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	285 862	(40 006)
- par part	0,50	(0,06)
Nombre moyen de parts	577 254	676 236
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	<u>2 524 896</u>	(139 641)
- par part Nombre moyen de parts	<u>0,57</u> 4 444 975	(0,03) 5 279 219
SÉRIE 6	4 444 7/3	<u>J 2/7 2/7</u>
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	402 756	(36 872)
- par part	0,28	(0,02)
Nombre moyen de parts SÉRIE 7	1 458 634	1 668 427
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	115 879	20 817
- par part	0,30	0,04
Nombre moyen de parts	388 116	469 909
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	128 118	29 509
- par part	0,28	0,08
Nombre moyen de parts	462 248	383 560
·		

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

^{*} Début des opérations en avril 2018.

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 2019 2018 \$ \$ ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 69 031 873 84 086 303 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat (175 566) 3 501 582 Primes Série 1 40 195 2 617 Série 3 93 601 92 754 Série 5 4 433 114 2 131 947 Série 6 1841512 1319438 Série 7 2 007 809 1383764 Série 8* 852 356 2 444 174 9 268 587 7 374 694 Retraits Série 1 (119 683) (140338)Série 3 (573 359) (815 256) Série 5 (6 322 379) (9 389 334) Série 6 (607 407) (3 652 163) Série 7 (437634)(502073)Série 8* (123826)(849 279) (8 248 727) (15 284 004) ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE

73 553 315

76 001 427

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORER	IE – non audi	té
Semestres clos les 30 juin		
-	2019	2018
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Augmentation (diminution) de l'actif net	\$	\$
lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat Ajustement au titre des éléments suivants :	3 501 582	(175 566)
(Gain net) perte nette réalisé(e) (Gain net) perte nette non réalisé(e) Distributions hors trésorerie	(1 105 636) (2 047 028)	(753 849) 1 230 802
provenant des placements Produit de la vente/échéance	(252 768)	(261 328)
de placements Achat de placements Somme à recevoir pour la vente	72 521 371 (73 393 068)	73 559 958 (65 857 173)
de titres Garantie en trésorerie reçue pour	_	(364 786)
les mises en pension de la	1 953 489	(13 387 293)
à recevoir Charges à payer Engagements relatifs à des mises	(8 458) (3 236)	154 182 (14 752)
en pension Somme à payer pour l'achat de titres	(1 953 489) —	13 387 293 376 000
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(787 241)	7 893 488
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Montant global des retraits	9 371 747 (8 293 721)	7 226 262 (15 107 640)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	1 078 026	(7 881 378)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(48)	48_
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	290 737	12 158
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(24 852)	(9 766)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	265 885	2 392
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus Intérêts payés	769 838 16	969 667 8

CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE

^{*} Début des opérations en avril 2018.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

Au 30 juin 2019	Valeur nomir	nale	Coût	Juste valeur
			\$	\$
BLIGATIONS (72,1%)				
bligations canadiennes (72,0 %)				
ouvernement du Canada (17,8 %)				
xportation et développement Canada				
1,800%, 2022-09-01	175 000	CVD	174 758	175 970
ducie du Canada pour l'habitation	1/3 000	CAD	174 730	1/3 //0
1,200 %, 2020-06-15	12 000	CAD	11 930	11 940
taux variable, 2021-09-15	1 059 000		1 067 733	1 066 811
ouvernement du Canada	1007000	OND	1007700	1000011
2,750 %, 2022-06-01	3 701 000	CAD	3 788 686	3 839 453
1,500 %, 2023-06-01	88 000		88 062	88 309
2,250 %, 2024-03-01*	30 000		30 930	31 156
2,500 %, 2024-06-01*	294 000		308 641	309 429
2,000 %, 2028-06-01*	390 000		406 708	407 713
2,250 %, 2029-06-01*	2 045 000		2 201 011	2 192 796
série WL43, 5,750 %, 2029-06-01*	1157 000		1569 094	1608 532
5,000 %, 2037-06-01	233 000		353 624	353 863
4,000 %, 2041-06-01*	310 000		421 430	440 662
2,750 %, 2048-12-01*	863 000		1003 453	1 075 798
SP Capital				
série 7, 3,290 %, 2024-04-04	345 000	CAD	330 135	367 965
oyal Office Finance				
série A, 5,209 %, 2032-11-12	880 527	CAD	798 577	1 097 364
			12 554 772	13 067 761
ouvernements et sociétés publiques des provinces (38,1%) ospital for Sick Children				
série B, 3,416 %, 2057-12-07	362 000	CAD	362 000	406 348
ydro-Québec	302 300	O/ LD	002 000	100010
sans coupon, 2029-02-15	29 000	CAD	21 857	23 288
sans coupon, 2029-08-15	29 000		21 499	22 943
sans coupon, 2030-02-15	28 000		20 454	21 852
sans coupon, 2030-08-15	27 000		19 234	20 782
sans coupon, 2031-02-15	27 000		19 064	20 475
sans coupon, 2031-08-15	26 000	CAD	17 919	19 416
sans coupon, 2032-02-15	26 000		17 798	19 135
sans coupon, 2032-08-15	26 000		17 310	18 867
frastructure Ontario				
4,700%, 2037-06-01	80 000	CAD	71 858	102 947
ntario School Boards Financing				
placement privé, série 06A1, 5,070 %, 2031-04-18	442 792	CAD	397 239	509 477
rnge Issuer Trust				
5,727%, 2034-06-11	197 589	CAD	180 915	234 160
3,727 %, 2034-00-11				
				0.40.054
	271 000	CAD	320 631	340 251
ovince de la Saskatchewan 3,900 %, 2045-06-02	271 000	CAD	320 631	340 251
ovince de la Saskatchewan 3,900 %, 2045-06-02	271 000 715 000		320 631 741 334	758 662
rovince de la Saskatchewan 3,900 %, 2045-06-02 rovince de l'Alberta		CAD		

DSF FPG - REVENU - FIERA CAPITAL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Valeur nomii	nale	Coût	Juste valeur
			\$	\$
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)			Ÿ	Ÿ
Province de l'Ontario				
4,200 %, 2020-06-02*	562 000	$C\Delta D$	578 238	574 429
2,600 %, 2027-06-02*	6 900 000		6 696 124	7 166 563
2,900 %, 2028-06-02	3 251 000		3 404 552	3 455 353
6,500 %, 2029-03-08	1838 000		2 501 336	2 526 108
5,600 %, 2035-06-02*	215 000		280 661	305 707
4,600 %, 2033-06-02	340 000		435 452	452 956
3,450 %, 2045-06-02*	1797 000		1 948 144	2 120 179
2,900 %, 2046-12-02*	94 000		90 592	101 417
2,800 %, 2048-12-02 2,800 %, 2048-06-02*	240 000		253 265	255 387
7,000 %, 2040-00-02 Province de Québec	240 000	CAD	233 203	233 307
	4 100 000	CVD	4 4 47 200	4 445 950
4,250 %, 2021-12-01	4 190 000		4 447 209	
3,500 %, 2045-12-01*	810 000		834 487	971 456
3,500 %, 2048-12-01*	8 000	CAD	8 719	9 741
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	260.000	CAD	270 (02	207.070
3,700 %, 2048-10-17	260 000	CAD	278 603	306 279
Province du Manitoba	100.000	CAD	404.050	222 125
3,000 %, 2028-06-02*	190 000		191 858	202 405
3,400 %, 2048-09-05	305 000	CAD	309 103	354 114
rovince du Nouveau-Brunswick				
3,100 %, 2048-08-14	102 000		103 086	110 161
3,050 %, 2050-08-14	100 000	CAD	99 477	107 590
CHC Issuer Trust				
4,877 %, 2037-05-11	287 000		238 639	368 277
série B, 5,395 %, 2040-02-22	884 000	CAD	879 524	1 227 786
Iniversité de Western Ontario				
série B, 3,388 %, 2057-12-04	178 000	CAD	178 000	196 226
			26 200 139	28 014 648
ociétés (16,1 %)				
Banque de Montréal				
2,850 %, 2024-03-06	480 000		479 890	490 510
2,700 %, 2024-09-11	587 000	CAD	586 924	605 160
anque Laurentienne du Canada				
2,750 %, 2021-04-22	115 000	CAD	114 755	115 842
anque Manuvie du Canada				
2,844 %, 2023-01-12	57 000	CAD	57 000	58 322
anque Royale du Canada				
2,990 %, (taux variable à partir du 2019-12-06), 2024-12-06	400 000	CAD	401 400	401 442
angue Scotia				
2,290 %, 2024-06-28	94 000	CAD	90 585	94 943
3,367 %, (taux variable à partir du 2020-12-08), 2025-12-08	120 000	CAD	120 707	121 898
angue Toronto-Dominion				
2,850%, 2024-03-08	593 000	CAD	595 698	606 927
3,226 %, 2024-07-24	150 000		158 328	158 485
ell Canada		•		
4,450 %, 2047-02-27	370 000	CAD	387 133	407 234
	3, 3 3 3 3		207 .00	
Nackbird Intrastructure 407 General Partners				
	229 000	CAD	227 216	228 405
série B, 1,713 %, (taux variable à partir du 2020-01-08), 2021-10-08	229 000	CAD	227 216	228 405
Blackbird Infrastructure 407 General Partners série B, 1,713 %, (taux variable à partir du 2020-01-08), 2021-10-08 Collectif Santé Montréal, placement privé série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	229 000 801 000		227 216 921 194	228 405 1 084 990

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

S S S S S S S S S S	Au 30 juin 2019	Valeur nomii	nale	Coût	Juste valeur
CU 4, 543 %, 2041-10-24				\$	\$
4,348, 2041-10-24 4,085 %, 2044-09-02 91 00 CAD 93 197 106 905 3,964 %, 2045-07-27 13 100 CAD 93 197 106 905 3,964 %, 2045-07-27 13 100 CAD 135 818 151 733 3,763 %, 2046-11-19 129 000 CAD 130 004 145 338 151 733 3,763 %, 2046-11-19 129 000 CAD 130 004 145 338 151 733 3,763 %, 2046-11-19 140 000 CAD 130 004 145 338 151 733 3,763 %, 2046-11-19 140 000 CAD 130 004 145 338 151 733 3,209 %, 2027-06-08 140 000 CAD 130 004 143 521 144 521 145 009, 2044-03-11 8 000 CAD 7 419 8 759 6real-West Lifeca 3,337 %, 2028-02-28 4, 440 000 CAD 3,363 %, 2028-02-28 1, 599 8%, 2039-11-16 103 000 CAD 136 278 146 579 144 570 146 579 144 570 146 579 144 570 146 579 144 570 146 579 144 570 146 579 144 570 146 579 146 579 146 579 146 579 146 579 146 579 146 579 146 579 146 579 146 579 146 579 147 570 147 571 147 68 35 148 148 149 148 149					
4,085%, 2044-09-02 3,964%, 2045-07-27 3,100 CAD 3,1818 151733 3,763%, 2046-01-19 129 000 CAD 130 004 145 338 151733 3,763%, 2024-01-19 129 000 CAD 130 004 145 338 151733 3,763%, 2024-01-19 130 000 131 744 145 338 151733 3,200%, 2027-06-08 140 000 CAD 131 744 143 521 3,520%, 2027-02-22 263 0000 CAD 262 890 279 916 4,570%, 2024-03-11 8 000 CAD 7 419 8 759 6rect-West Lifecc 3,337%, 2028-02-28 444 000 CAD 136 278 146 579 149 675 146 579 149 675 146 579 149 675 146 579 149 675 146 579 149 675 147 678 146 579 149 675 147 678 146 579 149 675 147 678 148 679 149 679 1					
3.964 %, 2045-07-27 3.763 %, 2046-11-9 129 000 CAD 130 004 145 388 151733 3,763 %, 2046-11-9 129 000 CAD 130 004 145 388 151733 3,763 %, 2046-00-8 3,509 %, 2029-02-22 2,263 000 CAD 262 890 279 916 4,570 %, 2044-03-11 8,000 CAD 7, 419 8,759 Great-West Lifeco 3,337 %, 2028-02-28 4,440 00 CAD 3,337 %, 2028-02-28 4,440 00 CAD 136 278 146,579 Hydro One 3,630 %, 2029-06-25 160 000 CAD 136 278 146,579 Hydro One 3,630 %, 2029-06-25 160 000 CAD 159 501 174 512 Integrated Team Solutions SJHC 5,946 %, 2042-11-30 180 180 171777 176 835 North Battleford Power série A, 4,958 %, 2032-12-31 North West Redwater Partnership 3,200 %, 2029-06-01 2,000 %, 2020-00-03 2,000 %, 2029-06-01 2,000 %, 202					
Sample S					
Enbidge 3,200%, 2027-06-08					
3,200%, 2027-06-08 3,520%, 2029-02-22 263000 CAD 313744 143.521 3,520%, 2024-02-21 4,570%, 2044-03-11 8000 CAD 7,419 8759 Great-West Lifeco 3,337%, 2028-02-28 4,44 0.00 CAD 136 278 146 579 Hydro One 3,630%, 2049-06-25 160 0.00 CAD 159 501 174 512 Integrated Team Solutions SJHC 5,946 %, 2042-11-30 Melancthon Wolfe Wind 3,834%, 2028-12-31 171707 CAD 171727 176 835 North Nett Redwater Partnership 3,200%, 2026-04-24 86 4, 4,958 %, 2032-12-31 277 618 277 618 278 64 00 CAD 278 64 06 557 8 erie F, 4,250 %, 2029-06-01 203 000 CAD 202 436 226 912 Pembina Pipeline 3,620%, 2029-04-03 4,810%, 2024-04-03 4,810%, 2024-04-25 19 000 CAD 19 463 2094-05-25 19 000 CAD 19 463 2096-06-25 15 1000 CAD 178 700 19 20 20 30 20 30 20 30 30 30 30 30 30 30 30 30 30 30 30 30		129 000	CAD	130 004	145 338
3.520 %, 2029-02-722 4,570 %, 2044-03-11 8 00 CAD 74 19 8 759 Grect-West Lifeco 3.337 %, 2028-02-28 444 000 CAD 444 000 476 298 5,998 %, 2039-11-16 103 000 CAD 136 278 146 579 Hydro One 3.630 %, 2049-06-25 160 000 CAD 159 501 174 512 Integrated Team Solutions SJHC 5,946 %, 2042-11-30 190 325 CAD 175 915 247 902 Melancthon Wolfe Wind 3,834 %, 2028-12-31 171 707 CAD 171 727 176 835 North Battleford Power série A, 4,958 %, 2032-12-31 217 618 CAD 207 441 246 684 North West Redwater Partnership 3,200 %, 2026-04-24 série FA, 250 %, 2029-06-01 23 000 %, 2026-04-24 série FA, 250 %, 2029-06-01 24 000 %, 2024-04-03 4,810 %, 2044-03-25 19 000 CAD 297 902 4,810 %, 2044-03-25 19 000 CAD 19 463 20 962 4,740 %, 2047-01-21 série FA, 450 %, 2048-03-26 SGTP Highway Byposs série A, 4,105 %, 2048-03-26 SGTP Highway Byposs série A, 3,577 %, 2056-06-09 15 1000 CAD 15 1000 16 040 Société Canadian Tire 3167 %, 2023-07-06 3 88 000 CAD 288 000 3 296 418 Société Financière Daimler Canada 3,050 %, 2022-05-06 3 350 048 3,578 %, 2049-01-77 5 67 000 5 62 107 5 62 107 5 63 107 5 63 107 5 63 107 5 63 107 5 63 107 5 63 107 5 64 203 TransLink 3,150 %, 2048-01-17 7 73 000 CAD 5 56 204 5 50 202 TransLink 3,150 %, 2048-11-16 5 50 202 11 041 226 11 184 174	<u> </u>				
4,570 %, 2044-03-11 8,000 CAD 7,419 8,759 Gredt-West Lifeco 3,337%, 2028-02-28 444,000 CAD 444,000 A2 476,298 5,998 %, 2039-11-16 103,000 CAD 136,278 146,579 Hydro One 3,630 %, 2049-06-25 160,000 CAD 159,501 174,512 Integrated Team Solutions SJHC 5946 %, 2042-11-30 190,325 CAD 175,915 247,902 Melancthon Wolfe Wind 3,834 %, 2028-12-31 171,707 CAD 171,727 176,835 North Bottleford Power serie A, 49,588 %, 2033-12-31 217,618 CAD 207,441 246,684 North West Redwater Partnership 3,200 %, 2026-04-24 64,000 CAD 63,864 66,557 3,600 %, 2029-04-03 298,000 CAD 297,902 309,561 4,810 %, 2044-03-25 19,000 CAD 19,463 20,962 4,740 %, 2047-01-21 30,000 CAD 31,214 32,913 5,871 Pitiphwen Wyposs 3610 CAD 31,214 32,913 5,871 Pitiphwen Wyposs 3610 CAD <td>·</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td>	·				
Great-West Lifeco 3,337%, 2028-02-228	·				
3,33%, 2028-02-28		8 000	CAD	7 419	8 759
5.998 %, 2039-11-16 Hydro One 3,630 %, 2049-06-25 160 000 CAD 159 501 174 512 Integrated Team Solutions SJHC 5.946 %, 2042-11-30 190 325 CAD 175 915 247 902 Melancthon Wolfe Wind 3,834 %, 2028-12-31 North Battleford Power serie A, 4,958 %, 2032-12-31 North West Redwater Partnership 3,200 %, 2026-04-24 6,000 CAD 63 864 66.557 serie F, 4,250 %, 2029-06-01 203 000 CAD 202 436 226 912 Pembina Pipelline 3,620 %, 2029-04-03 4,810 %, 2044-03-25 19 000 CAD 297 902 309 561 4,810 %, 2044-03-25 19 000 CAD 19 463 20 962 4,740 %, 2047-01-21 30 000 CAD 31 214 30 913 serie F, 4,155 %, 2048-03-26 5GTP Highway Bypass serie A, 4,105 %, 2045-01-31 SGTP Highway Bypass serie A, 3,527 %, 2026-06-09 151 000 CAD 151 000 166 040 Société Canadian Tire 3,167 %, 2023-07-06 28 000 CAD 28 000 29 480 29 6418 Société Financière Deimler Canada 3,050 %, 2022-05-16 TELUS serie CY, 3,300 %, 2029-05-02 342 000 CAD 550 310 617 146 6,100 %, 2041-06-17 TransCanade DipeLines série T-A, 4,650 %, (Itaux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18 6 20 00 CAD 50 204 50 204 50 204 50 204 51 10 41 226 11 841 174					
Hydro One 3,630 %, 2049-06-25					
3,630 %, 2049-06-25		103 000	CAD	136 278	146 579
Integrated Team Solutions SJHC	Hydro One				
5,946 %, 2042-11-30 190 325 CAD 175 915 247 902 Melancthon Wolfe Wind 3,834 %, 2028-12-31 171 707 CAD 171 727 176 835 North Battleford Power série A, 4958 %, 2032-12-31 217 618 CAD 207 441 246 684 North West Redwater Partnership 3,200 %, 2026-04-24 série F, 4,250 %, 2029-06-01 64 000 CAD 63 864 66 557 3,620 %, 2029-04-03 298 000 CAD 297 902 309 561 4,810 %, 2044-03-25 19 000 CAD 19 463 20 962 4,740 %, 2047-01-21 série 11, 4750 %, 2048-03-26 51 000 CAD 52 617 56 215 SGTP Highway Bypass série A, 4,105 %, 2045-01-31 435 000 CAD 435 000 478 226 Sinai Health System série A, 3,527 %, 2056-06-09 151 000 CAD 151 000 166 040 Société Canadian Tire 3,167 %, 2023-07-06 288 000 CAD 288 000 296 418 Société Canadian Tire 3,167 %, 2023-07-06 350 000 CAD 336 946 364 203 TELUs série CY, 3,300 %, 2029-05-02 342 000 CAD 336 946	3,630 %, 2049-06-25	160 000	CAD	159 501	174 512
Melancthon Wolfe Wind 3,834 %, 2028-12-31 171 707 CAD 171 727 176 835 North Battleford Power série A, 4,958 %, 2032-12-31 217 618 CAD 207 441 246 684 North West Redwater Partnership 3,200 %, 2026-04-24 64 000 CAD 63 864 66 557 série F, 4,250 %, 2029-06-01 203 000 CAD 202 436 226 912 Pembina Pipeline 3,620 %, 2029-04-03 298 000 CAD 297 902 309 561 4,810 %, 2044-03-25 19 000 CAD 19 463 20 962 4,740 %, 2047-01-21 30 000 CAD 31214 32 913 série I, 4,105 %, 2048-03-26 51 000 CAD 52 617 56 215 SGTP Highway Bypass 435 000 CAD 435 000 478 226 Sinai Health System 435 000 CAD 151 000 166 040 Société Canadian Tire 3,167 %, 2025-06-09 357 000 CAD 288 000 296 418 Société Financière Daimler Canada 3,050 %, 2022-05-16 357 000 CAD 356 946 364 203 TELUS série CY, 3,300 %, 2029-05-02	Integrated Team Solutions SJHC				
3,834 %, 2028-12-31	5,946 %, 2042-11-30	190 325	CAD	175 915	247 902
North Battleford Power série A, 4,958 %, 2032-12-31 North West Redwater Partnership 3,200 %, 2026-04-24 64 000 CAD 63 864 66557 série F, 4,250 %, 2029-06-01 203 000 CAD 202 436 226 912 Pembina Pipeline 3,620 %, 2029-04-03 298 000 CAD 297 902 309 561 4,810 %, 2044-03-25 19 000 CAD 19 463 20 962 4,740 %, 2047-01-21 30 000 CAD 19 463 20 962 4,740 %, 2047-01-21 30 000 CAD 31 214 32 913 série 11, 4,750 %, 2048-03-26 51 000 CAD 52 617 56 215 SGTP Highway Bypass série 14, 4,750 %, 2045-01-31 435 000 CAD 35 617 56 215 SGTP Highway Bypass série 14, 4,750 %, 2045-01-31 435 000 CAD 435 000 478 226 Sinai Health System 56 64 A, 3,527 %, 2056-06-09 50 50 50 50 50 50 50 50 50 50 50 50 50	Melancthon Wolfe Wind				
North Battleford Power série A, 4,958 %, 2032-12-31 North West Redwater Partnership 3,200 %, 2026-04-24 64 000 CAD 63 864 66 557 série F, 4,250 %, 2029-06-01 203 000 CAD 202 436 226 912 Pembina Pipeline 3,620 %, 2029-04-03 298 000 CAD 297 902 309 561 4,810 %, 2044-03-25 199 000 CAD 19 463 20 962 4,740 %, 2047-01-21 30 000 CAD 19 463 20 962 4,740 %, 2047-01-21 30 000 CAD 31 214 32 913 série 11, 4,750 %, 2048-03-26 510 CAD 52 617 56 215 SGTP Highway Bypass série 14, 4,750 %, 2045-01-31 435 000 CAD 35 617 56 215 SGTP Highway Bypass série A, 4,105 %, 2045-01-31 435 000 CAD 35 610 478 226 Sinai Health System 56 67 000 CAD 35 000 200 200 200 200 200 200 200 200 20	3,834 %, 2028-12-31	171 707	CAD	171 727	176 835
North West Redwater Partnership 3,200 %, 2026-04-24 \$64 000 CAD 63 864 66 557 \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$					
North West Redwater Partnership 3,200 %, 2026-04-24 \$\frac{64}{000}\$ CAD \$\frac{63}{364}\$ 66 557 \$\frac{65}{5}\$ \text{ série F, 4,250 %, 2029-06-01}\$ 203 000 CAD \$\frac{20}{20}\$ 436 226 912 Pembina Pipeline 3,620 %, 2029-04-03 \$\frac{29}{8000}\$ CAD \$\frac{297}{902}\$ 309 561 4,810 %, 2044-03-25 \$\frac{19}{9000}\$ CAD \$\frac{19}{4000}\$ 463 20 962 4,740 %, 2047-01-21 \$\frac{30}{30}\$ 000 CAD \$\frac{31}{214}\$ 32 913 \$\frac{297}{3}\$ \text{ série A, 4,105 %, 2048-03-26}\$ \$\frac{100}{50}\$ CAD \$\frac{50}{215}\$ \text{ sirie A, 3,527 %, 2056-06-09}\$ \$\frac{15}{3}\$ \text{ sirie A, 3,527 %, 2056-06-09}\$ \$\frac{15}{3}\$ \text{ on } \text{ CAD}\$ \$\frac{25}{3}\$ \text{ on } \text{ on } \text{ of } \	série A, 4,958 %, 2032-12-31	217 618	CAD	207 441	246 684
3,200 %, 2026-04-24					
série F, 4,250 %, 2029-06-01 203 000 CAD 202 436 226 912 Pembina Pipeline 3,620 %, 2029-04-03 298 000 CAD 297 902 309 561 4,810 %, 2044-03-25 19 000 CAD 19 463 20 962 4,740 %, 2047-01-21 30 000 CAD 31 214 32 913 série 11, 4,750 %, 2048-03-26 51 000 CAD 52 617 56 215 SGTP Highway Bypass série A, 4,105 %, 2045-01-31 435 000 CAD 435 000 478 226 Sinai Health System série A, 3,527 %, 2056-06-09 151 000 CAD 151 000 166 040 Société Canadian Tire 3,167 %, 2023-07-06 288 000 CAD 288 000 296 418 Société Financière Daimler Canada 3,050 %, 2022-05-16 357 000 CAD 356 946 364 203 TELUS série CY, 3,300 %, 2029-05-02 342 000 CAD 339 178 350 428 Teranet Income Fund 5,754 %, 2040-12-17 567 000 CAD 550 310 617 146 5,754 %, 2040-12-17 567 000 CAD 719 970 844 648 TransCanda PipeLines	·	64 000	CAD	63 864	66 557
Pembina Pipeline 3,620 %, 2029-04-03 298 000 CAD 297 902 309 561 4,810 %, 2044-03-25 19 000 CAD 19 463 20 962 4,740 %, 2047-01-21 30 000 CAD 31 214 32 913 série 11, 4,750 %, 2048-03-26 51 000 CAD 52 617 56 215 SGTP Highway Bypass série A, 4,105 %, 2045-01-31 435 000 CAD 435 000 478 226 Sinai Health System série A, 3,527 %, 2056-06-09 151 000 CAD 151 000 166 040 Société Canadian Tire 3,167 %, 2023-07-06 288 000 CAD 288 000 296 418 Société Financière Daimler Canada 3,57 000 CAD 356 946 364 203 TELUS série CY, 3,300 %, 2022-05-16 357 000 CAD 339 178 350 428 Teranet Income Fund 5,754 %, 2040-12-17 567 000 CAD 550 310 617 146 5,754 %, 2040-12-17 567 000 CAD 719 970 844 648 TransCanada PipeLines série 17-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18),					
3,620 %, 2029-04-03 4,810 %, 2044-03-25 4,810 %, 2044-03-25 4,740 %, 2047-01-21 30 000 CAD 31 214 32 913 35 erie 11, 4,750 %, 2048-03-26 51 000 CAD 52 617 56 215 SGTP Highway Bypass série A, 4,105 %, 2045-01-31 435 000 CAD 52 617 56 215 SInai Health System série A, 3,527 %, 2056-06-09 151 000 CAD 52 88 000 CAD 52 617 53 62 15 Société Canadian Tire 3,167 %, 2023-07-06 288 000 CAD 52 88 000 CAD 52 88 000 CAD 53 6946 54 80 296 418 Société Financière Daimler Canada 3,050 %, 2022-05-16 55 7 000 CAD 55 7 000					
4,810 %, 2044-03-25 4,740 %, 2047-01-21 30 000 CAD 31 214 32 913 série 11, 4,750 %, 2048-03-26 51 000 CAD 52 617 56 215 SGTP Highway Bypass série A, 4,105 %, 2045-01-31 Sinai Health System série A, 3,527 %, 2056-06-09 151 000 CAD 52 617 56 215 SGTP Highway Bypass série A, 3,527 %, 2056-06-09 151 000 CAD 52 617 56 215 Sinai Health System série A, 3,527 %, 2056-06-09 151 000 CAD 52 617 56 215 Sinai Health System série A, 3,527 %, 2056-06-09 50 ciété Canadian Tire 3,167 %, 2023-07-06 288 000 CAD 288 000 296 418 Société Financière Daimler Canada 3,050 %, 2022-05-16 357 000 CAD 356 946 364 203 TELUS série CY, 3,300 %, 2029-05-02 342 000 CAD 339 178 350 428 Teranet Income Fund 5,754 %, 2040-12-17 567 000 CAD 550 310 617 146 6,100 %, 2041-06-17 743 000 CAD 719 970 844 648 TransCanada PipeLines série 17-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18 622 000 CAD 506 204 550 222 11 041 226 11 884 174	·	298 000	CAD	297 902	309 561
4,740 %, 2047-01-21					
série 11, 4,750 %, 2048-03-26 51 000 CAD 52 617 56 215 SGTP Highway Bypass série A, 4,105 %, 2045-01-31 435 000 CAD 435 000 478 226 Sinai Health System série A, 3,527 %, 2056-06-09 151 000 CAD 151 000 151 000 166 040 Société Canadian Tire 3,167 %, 2023-07-06 288 000 CAD 288 000 296 418 Société Financière Daimler Canada 3,050 %, 2022-05-16 357 000 CAD 356 946 364 203 TELUS série CY, 3,300 %, 2029-05-02 342 000 CAD 339 178 350 428 Teranet Income Fund 5,754 %, 2040-12-17 6,100 %, 2041-06-17 567 000 CAD 550 310 617 146 6,100 %, 2041-06-17 TransCanada PipeLines série 17-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18 622 000 CAD 621 712 593 692 TransLink 3,150 %, 2048-11-16 507 000 CAD 506 204 550 222 11 041 226 11 884 174					
SGTP Highway Bypass 435 000 CAD 435 000 478 226 Sinai Health System 367 (A) 2056-06-09 151 000 CAD 151 000 166 040 Société Canadian Tire 3167 (A) 2023-07-06 288 000 CAD 288 000 296 418 Société Financière Daimler Canada 357 000 CAD 356 946 364 203 TELLUS série CY, 3,300 %, 2029-05-02 342 000 CAD 339 178 350 428 Teranet Income Fund 5,754 %, 2040-12-17 567 000 CAD 550 310 617 146 6,100 %, 2041-06-17 743 000 CAD 719 970 844 648 TransCanada PipeLines série 17-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18 622 000 CAD 506 204 550 222 TransLink 3,150 %, 2048-11-16 507 000 CAD 506 204 550 222 11 041 226 11 884 174					
série A, 4,105 %, 2045-01-31 435 000 CAD 435 000 478 226 Sinai Health System 35000 CAD 151 000 166 040 Société Canadian Tire 3,167 %, 2023-07-06 288 000 CAD 288 000 296 418 Société Financière Daimler Canada 3,050 %, 2022-05-16 357 000 CAD 356 946 364 203 TELUS série CY, 3,300 %, 2029-05-02 342 000 CAD 339 178 350 428 Teranet Income Fund 5,754 %, 2040-12-17 567 000 CAD 550 310 617 146 6,100 %, 2041-06-17 743 000 CAD 719 970 844 648 TransCanada PipeLines série 17-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18 622 000 CAD 621 712 593 692 TransLink 3,150 %, 2048-11-16 507 000 CAD 506 204 550 222 11 041 226 11 844 174		0.000	0, 1,5	32 3.7	33 2.3
Sinai Health System série A, 3,527 %, 2056-06-09 151 000 CAD 151 000 CAD 151 000 166 040 Société Canadian Tire 3,167 %, 2023-07-06 288 000 CAD 288 000 CAD 288 000 296 418 Société Financière Daimler Canada 3,050 %, 2022-05-16 357 000 CAD 356 946 364 203 TELUS série CY, 3,300 %, 2029-05-02 342 000 CAD 339 178 350 428 Teranet Income Fund 5,754 %, 2040-12-17 567 000 CAD 550 310 617 146 6,100 %, 2041-06-17 743 000 CAD 719 970 844 648 TransCanada PipeLines série 17-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18 622 000 CAD 506 204 550 222 11 041 226 11 884 174		435,000	CAD	435 000	478 226
série A, 3,527%, 2056-06-09 151 000 CAD 151 000 166 040 Société Canadian Tire 3,167%, 2023-07-06 288 000 CAD 288 000 296 418 Société Financière Daimler Canada 3,050 %, 2022-05-16 357 000 CAD 356 946 364 203 TELUS série CY, 3,300 %, 2029-05-02 342 000 CAD 339 178 350 428 Teranet Income Fund 5,754 %, 2040-12-17 567 000 CAD 550 310 617 146 6,100 %, 2041-06-17 743 000 CAD 719 970 844 648 TransCanada PipeLines série 17-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18 622 000 CAD 621 712 593 692 TransLink 3,150 %, 2048-11-16 507 000 CAD 506 204 550 222 11 041 226 11 884 174		100 000	O/ (D	100 000	17 0 220
Société Canadian Tire 3,167 %, 2023-07-06	,	151 000	$C\Delta D$	151 000	166 040
3,167 %, 2023-07-06 Société Financière Daimler Canada 3,050 %, 2022-05-16 TELUS série CY, 3,300 %, 2029-05-02 Teranet Income Fund 5,754 %, 2040-12-17 6,100 %, 2041-06-17 TransCanada PipeLines série 17-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18 3,150 %, 2048-11-16 288 000 CAD 288 000 296 418 CAD 288 000 296 418 26 200 CAD 356 946 364 203 CAD 357 000 CAD 350 310 617 146 617 146 622 000 CAD 719 970 844 648 FransCanada PipeLines Série 17-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18 507 000 CAD 506 204 550 222 11 041 226 11 884 174		101 000	OND	101 000	100 040
Société Financière Daimler Canada 3,050 %, 2022-05-16 357 000 CAD 356 946 364 203 TELUS série CY, 3,300 %, 2029-05-02 342 000 CAD 339 178 350 428 Teranet Income Fund 5,754 %, 2040-12-17 6,100 %, 2041-06-17 743 000 CAD 719 970 844 648 TransCanada PipeLines série 17-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18 622 000 CAD 621 712 593 692 TransLink 3,150 %, 2048-11-16 507 000 CAD 506 204 550 222 11 041 226 11 884 174		288 000	CAD	288 000	296 418
3,050 %, 2022-05-16 TELUS série CY, 3,300 %, 2029-05-02 Teranet Income Fund 5,754 %, 2040-12-17 6,100 %, 2041-06-17 TransCanada PipeLines série 17-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18 3,150 %, 2048-11-16 357 000 CAD 356 946 364 203 357 000 CAD 339 178 350 428 350 428 350 428 3617 146 3617 146 3743 000 CAD 350 310 310 617 146		200 000	CAD	200 000	270 410
TELÚS série CY, 3,300 %, 2029-05-02 342 000 CAD 339 178 350 428 Teranet Income Fund 5,754 %, 2040-12-17 567 000 CAD 550 310 617 146 6,100 %, 2041-06-17 743 000 CAD 719 970 844 648 TransCanada PipeLines série 17-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18 3,150 %, 2048-11-16 507 000 CAD 506 204 509 222 11 041 226 11 884 174		357.000	$C\Delta D$	356 946	364 203
série CY, 3,300 %, 2029-05-02 342 000 CAD 339 178 350 428 Teranet Income Fund 5,754 %, 2040-12-17 567 000 CAD 550 310 617 146 6,100 %, 2041-06-17 743 000 CAD 719 970 844 648 TransCanada PipeLines série 17-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18 622 000 CAD 621 712 593 692 TransLink 3,150 %, 2048-11-16 507 000 CAD 506 204 550 222 11 041 226 11 884 174	· · · ·	337 000	CAD	330 740	304 203
Teranet Income Fund 5,754 %, 2040-12-17 6,100 %, 2041-06-17 TransCanada PipeLines série 17-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18 3,150 %, 2048-11-16 567 000 CAD 719 970 844 648 622 000 CAD 621 712 593 692 TransLink 3,150 %, 2048-11-16 507 000 CAD 506 204 550 222 11 041 226 11 884 174		342 000	CVD	330 178	350 /28
5,754 %, 2040-12-17 567 000 CAD 550 310 617 146 6,100 %, 2041-06-17 743 000 CAD 719 970 844 648 TransCanada PipeLines série 17-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18 622 000 CAD 621 712 593 692 TransLink 3,150 %, 2048-11-16 507 000 CAD 506 204 550 222 11 041 226 11 884 174		342 000	CAD	337 170	330 420
6,100 %, 2041-06-17 TransCanada PipeLines série 17-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18 3,150 %, 2048-11-16 743 000 CAD 719 970 844 648 622 000 CAD 621 712 593 692 TransLink 3,150 %, 2048-11-16 507 000 CAD 11 041 226 11 884 174		567.000	CVD	550 210	617 146
TransCanada PipeLines 622 000 CAD 621 712 593 692 TransLink 507 000 CAD 506 204 550 222 11 041 226 11 884 174					
série 17-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18 622 000 CAD 621 712 593 692 TransLink 507 000 CAD 506 204 550 222 11 041 226 11 884 174		743 000	CAD	/ 17 7/0	044 040
TransLink 3,150 %, 2048-11-16 507 000 CAD 11 041 226 11 041 226		622.000	CVD	601 710	502 602
3,150 %, 2048-11-16 507 000 CAD 506 204 550 222 11 041 226 11 884 174		022 000	CAD	021/12	373 072
11 041 226 11 884 174		E07.000	CVD	EO(204	EEU 222
	3,130 70, 2040-11-10	507 000	CAD		
Total des obligations canadiennes 49 796 137 52 966 583					
	Total des obligations canadiennes			49 796 137	52 966 583

DSF FPG - REVENU - FIERA CAPITAL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non a	udité		
Au 30 juin 2019			
	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Obligations américaines (0,1%)			
Sociétés			
Wells Fargo & Company	50.000 OAD	40.004	F0.040
2,509 %, 2023-10-27*	50 000 CAD	48 221	50 012
TOTAL DES OBLIGATIONS		49 844 358	53 016 595
	Nombre de parts		
FONDS DE PLACEMENT (27,6 %)			
Fonds Fiera Obligations Municipales Canadiennes à court terme	2 002 760	20 004 697	20 306 389
Total des placements (99,7%)		69 849 055	73 322 984
Autres éléments d'actif net (0,3 %)			230 331
Actif net (100 %)			73 553 315

^{*} 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 DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
FONDS FIERA OBLIGATIONS MUNICIPALES CANADIENNES COURT TERME 27,6 %	
Province de Québec, 3,50 %, 1er décembre 2022	2,7 %
Ville de Magog, 2,00 %, 2 septembre 2020	1,8 %
Province de Québec, 3,75 %, 1er septembre 2024	1,5 %
Société de transport de Laval, 2,30 %, 15 novembre 2022	1,4 %
Ville de Belœil, 2,00 %, 8 septembre 2020	1,1 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
•	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Obligations	39 736 198	13 280 397	_	53 016 595
Fonds de placement	_	20 306 389	_	20 306 389
TOTAL	39 736 198	33 586 786	_	73 322 984
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Obligations	34 354 031	13 090 857	_	47 444 888
Fonds de placement	_	21 541 093	_	21 541 093
Titres de marché monétaire	59 826	_	_	59 826
TOTAL	34 413 857	34 631 950	_	69 045 807

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, 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 2019 et au 31 décembre 2018, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

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

DSF FPG - REVENU - FIERA CAPITAL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

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 2019	2 548 912	11 457 307	21 728 785	17 547 476	53 282 480	1 284 421
31 décembre 2018	3 939 008	10 261 268	11 138 430	22 141 156	47 479 862	867 952

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

Risque de concentration

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

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

30 juin 2019		31 décembre 2018	
Segment de marché	%	Segment de marché %	
Obligations canadiennes		Obligations canadiennes	
Gouvernement du Canada	17,8	Gouvernements et sociétés publiques	
Gouvernements et sociétés publiques		des provinces	30,3
des provinces	38,1	Gouvernement du Canada	21,7
Sociétés	16,1	Sociétés	16,6
Obligations américaines	0,1	Obligations américaines	0,1
Fonds de placement de revenu	27,6	Fonds de placement de revenu	31,2
Autres éléments d'actif net	0,3	Titres de marché monétaire	0,1
TOTAL	100	TOTAL	100

Risque de prix

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

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat		
		30 juin 2019	31 décembre 2018	
Indices de référence	%	\$	\$	
Obligataire universel FTSE Canada	1,00	719 307	684 382	

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

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

Au 30 juin 2019

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 auguel 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 2019	31 décembre 2018	
	%	%	
AAA	24	32	
AA	52	44	
Α	13	12	
BBB	11	12	
TOTAL	100	100	

Prêts de titres et mises en pension

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

La valeur comptable des actifs financiers prêtés est de :

	\$
30 juin 2019	14 479 654
31 décembre 2018	16 489 369

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

La juste valeur de ces actifs financiers est de:

	\$
30 juin 2019	3 433 323
31 décembre 2018	3 005 361

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

	\$	
30 juin 2019	35 520	
31 décembre 2018	128 470	

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

Risque de liquidité

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

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

DSF FPG - REVENU - FIERA CAPITAL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

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 2019 31 décembre 2018	
	\$	\$
Placements à la JVRN donnés en garantie	16 778 445	17 570 073
Valeur des sûretés reçues	17 114 014	17 922 344

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

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

	30 juin 2019	31 décembre 2018
	Juste valeur*	Juste valeur*
	\$	\$
Actifs financiers	14 479 654	16 489 369
Passifs associés	14 509 495	16 498 533

^{*} La juste valeur est égale à la valeur comptable.

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

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

	30 juin 2019		30 juin 2018	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	20 215	100	21 153	100
Revenus nets reçus par le Fonds	12 129	60	12 692	60
Revenus nets reçus par Fiducie Desjardins	8 086	40	8 461	40

DSF FPG - OBLIGATIONS CANADIENNES

ÉTAT DE LA SITUATION FIN	NANCIÈRE – nor	n audité	ÉTAT DU RÉSUL
Aux	30 juin	31 décembre	Semestres clos les 30
	2019	2018	
	\$	\$	REVENUS
ACTIFS			Distributions provenar
Actifs courants			sous-jacents
Encaisse	_	12 386	Variation de la juste v
Placements à la juste valeur par			Gain net (perte net sur placements
le biais du résultat net (JVRN)	28 710 106	30 579 320	Gain net (perte ne
Primes à recevoir	1349	34 451	non réalisé(e) su
Somme à recevoir pour la vente de titres	46 150	5 597	
de titles	28 757 605	30 631 754	CHARGES
PASSIFS			Frais de gestion et de
Passifs courants			Frais d'exploitation
Découvert bancaire	32 444	_	
Charges à payer	41 367	47 131	AUGMENTATION (DIN
Retraits à payer	85 209	102 964	DE L'ACTIF NET LIÉ A POUR LE COMPTE D
	159 020	150 095	DE CONTRAT
ACTIF NET DÉTENU POUR			DONNÉES PAR SÉRIE
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	28 598 585	30 481 659	SÉRIE 5
	20 390 303	30 401 039	Augmentation (din
ACTIF NET PAR PART Série 5	F 22	E OE	l'actif net lié au
Série 6	5,32 5,36	5,05 5,08	- par part
Série 7	5,47	5,16	Nombre moyen de
Série 8	5,37	5,08	SÉRIE 6
	<u> </u>		Augmentation (din l'actif net lié au
			- par part Nombre moyen de
			SÉRIE 7

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL -	non audité	
Semestres clos les 30 juin		
	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	349 298	490 150
Variation de la juste valeur :	0.7.270	1,0100
Gain net (perte nette) réalisé(e)		
sur placements	(8 689)	(97 817)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1480 600	(239 680)
nonrealise(e) sur pracements	1821209	152 653
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	184 462	223 272
Frais d'exploitation	83 801	103 107
	268 263	326 379
AUGMENTATION (DIMINUTION)		
DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS		
POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	1 552 946	(173 726)
DONNÉES PAR SÉRIE	1 332 740	(173 720)
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1197 884	(150 216)
- par part	0,27	(0,03)
Nombre moyen de parts	4 364 819	5 555 496
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	271 801	(39 636)
- par part	<u>0,28</u> 962 296	(0,03)
Nombre moyen de parts	902 290	1 226 193
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	19 301	(204)
- par part	0,30	
Nombre moyen de parts	63 935	67 918
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	63 960	16 330
- par part	0,29	0,08
Nombre moyen de parts	220 072	204 202

^{*} Début des opérations en avril 2018.

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 2019 2018 \$ \$ ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 30 481 659 37 160 277 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat 1552 946 (173 726) **Primes** Série 5 466 213 584 411 Série 6 296 525 981 576 Série 7 7 521 Série 8* 35 486 1 145 561 798 224 2 719 069 Retraits Série 5 (3 613 093) (4284792)Série 6 (2 133 281) (532354)Série 7 (32096)(16698)Série 8* (56 701) (11 309) (4234244)(6 446 080) ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE 28 598 585 33 259 540

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité				
Semestres clos les 30 juin				
_	2019	2018		
,	\$	\$		
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				
Augmentation (diminution) de l'actif net				
lié aux opérations pour le compte				
des titulaires de contrat	1 552 946	(173 726)		
Ajustement au titre des				
éléments suivants : (Gain net) perte nette réalisé(e)	8 689	97 817		
(Gain net) perte nette realise(e)	(1 480 600)	239 680		
Distributions hors trésorerie	(20,000		
provenant des placements	(349 298)	(490 150)		
Produit de la vente/échéance	2 044 042	4577744		
de placements Achat de placements	3 916 012 (225 589)	4 567 344 (519 523)		
Somme à recevoir pour la vente	(223 307)	(319 323)		
de titres	(40 553)	(142 085)		
Charges à payer	(5 764)	(6 869)		
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	2 275 2 42	2 572 400		
	3 375 843	3 572 488		
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Paiements de primes	831 326	2 703 558		
Montant global des retraits	(4 251 999)	(6 421 563)		
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS	, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	<u> </u>		
AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT _	(3 420 673)	(3 718 005)		
Augmentation (diminution) de				
l'encaisse/découvert bancaire	(44 830)	(145 517)		
Encaisse (découvert bancaire)				
au début de la période	12 386	8 662		
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	(22.444)	/12/ OFF\		
À LA FIN DE LA PÉRIODE	(32 444)	(136 855)		

^{*} Début des opérations en avril 2018.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,4%)			
Fonds DGIA Obligations canadiennes	2 750 060	27 960 132	28 710 106
Total des placements		27 960 132	28 710 106
Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(111 521)
Actif net (100 %)			28 598 585

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	9,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	5,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,90 %, 15 juin 2024	4,0 %
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	3,6 %
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1 ^{er} juin 2029	2,9 %
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er juin 2027	2,7 %
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1er juin 2041	2,5 %
Banque Royale du Canada, 1,65 %, 15 juillet 2021	2,3 %
Banque Scotia, 1,90 %, 2 décembre 2021	1,9 %
Province de l'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	1,9 %
Banque Royale du Canada, 1,92 %, 17 juillet 2020	1,8 %
Province de l'Ontario, 4,65 %, 2 juin 2041	1,7 %
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1er décembre 2051	1,6 %
Banque Toronto-Dominion, 1,994 %, 23 mars 2022	1,6 %
Gouvernement du Canada, 5,00 %, 1er juin 2037	1,5 %
Financement-Québec, 5,25 %, 1er juin 2034	1,3 %
LNH Financière First National, 2,39 %, 1er mai 2023	1,3 %
Province de Québec, 3,50 %, 1er décembre 2045	1,2 %
Province de Québec, 3,75 %, 1er septembre 2024	1,1 %
Banque de Montréal, 1,61 %, 28 octobre 2021	1,1 %
Banque Royale du Canada, 2,352 %, 2 juillet 2024	1,1 %
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2049	1,1 %
Province de Québec, 3,50 %, 1er décembre 2048	1,1 %
Commission du régime de retraite de l'Ontario, 2,98 %, 25 janvier 2027	1,0 %
Banque Royale du Canada, 1,583 %, 13 septembre 2021	1,0 %

DSF FPG - OBLIGATIONS CANADIENNES (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement		28 710 106	_	28 710 106
TOTAL		28 710 106	_	28 710 106
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement		30 579 320	_	30 579 320
TOTAL	_	30 579 320	_	30 579 320

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, 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 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Au 30 juin 2019

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration 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 2019	31 décembre 2018	
Indices de référence	%	\$	\$	
Obligataire universel FTSE Canada	1,00	281 979	302 439	

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit 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 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG - REVENU DIVERSIFIÉ - FRANKLIN QUOTENTIEL

ÉTAT DE LA SITUATION FINA	NCIÈRE – nor	n audité	ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL -	non audité	
Aux	30 juin	31 décembre	Semestres clos les 30 juin	2019	2018
	2019	2018	_	\$	\$
	\$	\$	REVENUS		
ACTIFS			Intérêts à des fins d'attribution	(2)	(127)
Actifs courants			Variation de la juste valeur :		
Placements à la juste valeur par			Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 295 023	2 549 267
le biais du résultat net (JVRN)	154 573 280	157 402 700	Gain net (perte nette)	2 273 023	2 347 207
Primes à recevoir	8 694	150 424	non réalisé(e) sur placements	9 240 359	(1 666 719)
Somme à recevoir pour la vente de titres	257 183	221 079		11 535 380	882 421
de lities	154 839 157	157 774 203	CHARGES		
PASSIFS	154 667 157	101 114 200	Frais de gestion et de garantie	1802 389	2 068 721
Passifs courants			Frais d'exploitation	397 123	460 450
Découvert bancaire	240 464	184 987		2 199 512	2 529 171
Charges à payer	338 861	370 585	AUGMENTATION (DIMINUTION)		
Retraits à payer	335 950	360 983	DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS		
	915 275	916 555	POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	9 335 868	(1 646 750)
ACTIF NET DÉTENU POUR			DONNÉES PAR SÉRIE	7 333 000	(1040730)
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	153 923 882	156 857 648	SÉRIE 3		
	133 723 002	150 057 040	Augmentation (diminution) de		
ACTIF NET PAR PART	760	717	l'actif net lié aux opérations	252 941	(52 861)
Série 3 Série 5	7,60 7,80	7,17 7,35	- par part	0,43	(0,08)
Série 6	5,56	5,24	Nombre moyen de parts	582 636	655 269
Série 7	5,72	5,37	SÉRIE 5		
Série 8	5,22	4,91	Augmentation (diminution) de		
	•		l'actif net lié aux opérations	6 847 752	(1 292 017)
			- par part	0,45	(0,07)
			Nombre moyen de parts	15 115 185	17 753 475
			SÉRIE 6		
			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 259 113	(331 314)
			- par part	0,33	(0,06)
			Nombre moyen de parts	3 865 380	5 336 676
			SÉRIE 7		
			Augmentation (diminution) de		
			l'actif net lié aux opérations	333 274	(31 447)

- par part

- par part

SÉRIE 8*

Nombre moyen de parts

Nombre moyen de parts

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations 0,35

949 362

642 788

2 070 226

0,31

(0,03)

1 070 923

60 889 0,04

1722 250

^{*} Début des opérations en avril 2018.

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

Semestres clos les 30 juin 2019 2018 \$ \$ ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 156 857 648 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat 9 335 868 (1 646 750) Primes Série 3 46 874 115 618 Série 5 4 942 024 6 097 984 Série 6 1305 284 2 966 648 Série 7 357 189 Série 8* 1026 447 10 089 561 19 627 000 7 320 629 Retraits Série 3 (559037)(473 472) Série 5 (15 435 899) (17 921 427) Série 6 (13 121 567) (2577817)Série 7 (370483)(730 320) Série 8* (647 027) (649 280) (32 896 066) (19 590 263) ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE

153 923 882

170 578 753

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité				
Semestres clos les 30 juin				
	2019	2018		
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte	\$	\$		
des titulaires de contrat Ajustement au titre des éléments suivants :	9 335 868	(1 646 750)		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 295 023)	(2 549 267)		
(Gain net) perte nette non réalisé(e) Produit de la vente/échéance	(9 240 359)	1 666 719		
de placements	15 216 202	16 722 434		
Achat de placements	(851 400)	(921 910)		
Somme à recevoir pour la vente de titres Charges à payer	(36 104) (31 724)	(123 882) (37 823)		
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	12 097 460	13 109 521		
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Paiements de primes	7 462 359	19 513 193		
Montant global des retraits	(19 615 296)	(32 676 065)		
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(12 152 937)	(13 162 872)		
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(55 477)	(53 351)		
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(184 987)	(7 836)		
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(240 464)	(61 187)		
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				
Intérêts payés	2	127		

CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE

^{*} Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG - REVENU DIVERSIFIÉ - FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,4 %)			
Portefeuille de revenu diversifié Franklin Quotentiel	19 815 309	127 146 749	154 573 280
Total des placements	,	127 146 749	154 573 280
Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(649 398)
Actif net (100 %)			153 923 882

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 gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	28,1 %
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	22,6 %
Fonds d'obligations à duration courte Franklin Bissett	9,3 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	8,8 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	6,1 %
Fonds de revenu stratégique Franklin	3,9 %
Fonds Franklin International Core Equity	2,8 %
Espèces et quasi-espèces	2,8 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	2,7 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	2,6 %
Fonds Franklin Canadian Core Equity	2,0 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	2,0 %
Fonds d'actions américaines de choix Franklin	1,9 %
Fonds de marchés émergents Templeton	1,7 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	1,4 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	1,3 %

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
·	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	154 573 280	_	_	154 573 280
TOTAL	154 573 280	_	_	154 573 280
24 1/ 1 2040	AP 4	NP O	NP 2	Tabal
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la JVRN	\$	\$	\$	\$
Fonds de placement	157 402 700	_	_	157 402 700
TOTAL	157 402 700			157 402 700

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG - REVENU DIVERSIFIÉ - FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

Les 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			s cours Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titula	ur le compte des titulaires de contrat
		30 juin 2019	31 décembre 2018			
Indices de référence	%	\$	\$			
Obligataire universel FTSE Canada (55 %)	1,00	783 225	832 953			
Bloomberg Barclays Multiverse Bond (25 %)	1,00	356 011	378 615			
S&P/TSX (7 %)	3,00	299 050	681 507			
MSCI Monde tous pays net (13 %)	3,00	555 378	227 169			

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

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

Risaue de crédit

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG - ÉQUILIBRÉ DE REVENU - FRANKLIN QUOTENTIEL

ÉTAT DE LA SITUATION FINAN	NCIÈRE – non	audité	ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL -	non audité
Aux			Semestres clos les 30 juin	
	30 juin	31 décembre	_	2019
	2019	2018		\$
	\$	\$	REVENUS	
ACTIFS			Intérêts à des fins d'attribution	360
Actifs courants			Variation de la juste valeur :	
Encaisse	267 207	28 638	Gain net (perte nette) réalisé(e)	2 470 002
Placements à la juste valeur par			sur placements	3 478 983
le biais du résultat net (JVRN)	217 210 247	215 105 892	Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	14 112 480
Primes à recevoir	263 961	2 884	non realise(e) sur pideements	17 591 823
Somme à recevoir pour la vente			-	17 371 023
de titres	114 010	149 866	CHARGES	0 = 4 4 = 0 =
	217 855 425	215 287 280	Frais de gestion et de garantie	2 544 585
PASSIFS			Frais d'exploitation	601 899
Passifs courants			_	3 146 484
Charges à payer	487 378	519 594	AUGMENTATION (DIMINUTION)	
Retraits à payer	750 022	339 424	DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES	
Somme à payer pour l'achat de titres	191 964		DE CONTRAT	14 445 339
	1 429 364	859 018	DONNÉES PAR SÉRIE	
ACTIF NET DÉTENU POUR				
LE COMPTE DES TITULAIRES			SÉRIE 3	
DE CONTRAT	216 426 061	214 428 262	Augmentation (diminution) de	442 400
ACTIF NET PAR PART			l'actif net lié aux opérations	413 408
Série 3	7,06	6,62	- par part	0,46
Série 5	7,29	6,82	Nombre moyen de parts	903 207
Série 6	5,79	5,41	SÉRIE 5	
Série 7	5,93	5,53	Augmentation (diminution) de	40.070.47.4
Série 8	5,18	4,84	l'actif net lié aux opérations	12 073 174
			- par part	0,47
			Nombre moyen de parts	25 618 689
			SÉRIE 6	
			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 258 816
			- par part	0,38
			Nombre moyen de parts	3 324 017
			SÉRIE 7	
			Augmentation (diminution) de	244.022

l'actif net lié aux opérations

Nombre moyen de parts

Nombre moyen de parts

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations

- par part

- par part

SÉRIE 8*

2018

3 146 596

2 822 027 666 214 3 488 241

(402442)

(26 679) (0,02) 1 120 938

(372 641) (0,01) 27 954 871

(65 862) (0,02) 4 298 673

3 482

883 222

59 258

1 216 871

0,05

244 022

612 202

455 919

1321359

0,35

0,40

(60 797) 3 085 799

^{*} Début des opérations en avril 2018.

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 2019 2018 \$ \$ ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 214 428 262 244 421 774 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat 14 445 339 (402 442) **Primes** Série 3 42 175 96 768 Série 5 8 721 166 9 405 294 Série 6 972 818 2 367 042 Série 7 2 672 290 151 Série 8* 714 168 7 285 843 10 452 999 19 445 098 Retraits Série 3 (961432)(839270)Série 5 (19 368 670) (17 316 320) Série 6 (9 439 704) (1 328 460) Série 7 $(79\ 396)$ (352411)Série 8* (1 162 581) (165 603) (22 900 539) (28 113 308) ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE 216 426 061 235 351 122

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORE	RIE – non audi	té
Semestres clos les 30 juin		
	2019	2018
,	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
ACTIVITES OPERATIONNELLES Augmentation (diminution) de l'actif ne	+	
lié aux opérations pour le compte	L	
des titulaires de contrat	14 445 339	(402 442)
Ajustement au titre des		
éléments suivants :		/- · · · · · ·
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(3 478 983)	(3 146 596)
(Gain net) perte nette non réalisé(e) Produit de la vente/échéance	(14 112 480)	60 797
de placements	16 151 918	13 917 528
Achat de placements	(664 810)	(1949 608)
Somme à recevoir pour la vente	, ,	,
de titres	35 856	82 040
Charges à payer	(32 216)	(23 890)
Somme à payer pour l'achat de titres	191 964	126 595
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	12 536 588	8 664 424
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX	12 330 300	0 004 424
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	10 191 922	19 474 370
Montant global des retraits	(22 489 941)	(27 959 697)
FLUX DE TRÉȘORERIE NETS LIÉS		
AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(12 298 019)	(8 485 327)
Augmentation (diminution) de		
l'encaisse/découvert bancaire	238 569	179 097
Encaisse (découvert bancaire)		
au début de la période	28 638	22 229
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE)		
À LA FIN DE LA PÉRIODE	267 207	201 326
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR		
LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	360	_

^{*} Début des opérations en avril 2018.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,4%)			
Portefeuille équilibré de revenu Franklin Quotentiel	21 413 738	165 801 354	217 210 247
Total des placements		165 801 354	217 210 247
Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(784 186)
Actif net (100 %)			216 426 061

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 gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	20,5 %
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	20,2 %
Fonds d'obligations à duration courte Franklin Bissett	7,5 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	6,9 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	5,1 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	4,0 %
Fonds Franklin Canadian Core Equity	4,0 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	3,4 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	2,8 %
Fonds de sociétés à grande capitalisation canadiennes Franklin Templeton	2,7 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	2,7 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	2,7 %
Fonds Franklin International Core Equity	2,5 %
FNB Franklin LibertyQT U.S. Equity Index	2,2 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	2,2 %
Fonds d'actions américaines de choix Franklin	2,2 %
Espèces et quasi-espèces	2,2 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	1,8 %
FNB iShares Core MSCI EAFE	1,7 %
Franklin FTSE Europe Ex U.K. Index ETF	1,3 %
Fonds de croissance asiatique Templeton	0,7 %
Fonds Franklin Emerging Market Core Equity	0,7 %

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
•	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	217 210 247	_	_	217 210 247
TOTAL	217 210 247	<u> </u>	_	217 210 247
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	215 105 892	_	_	215 105 892
TOTAL	215 105 892	_	_	215 105 892

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, 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 2019

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration 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 2019	31 décembre 2018	
Indices de référence	%	\$	\$	
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	852 874	1 048 779	
Bloomberg Barclays Multiverse Bond (20 %)	1,00	426 437	349 593	
S&P/TSX (15 %)	3,00	959 483	1 398 372	
MSCI Monde tous pays net (25 %)	3,00	1 599 138	1 398 372	

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit 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 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG - CANADIEN ÉQUILIBRÉ - FIDELITY

ÉTAT DE LA SITUATION FINAN	NCIÈRE – non	audité
Aux		
	30 juin	31 décembre
	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	746 427 191	705 981 199
Primes à recevoir	863 041	603 594
Somme à recevoir pour la vente	003 041	003 374
de titres	373 398	531 368
	747 663 630	707 116 161
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	22 216	79 130
Charges à payer	1694800	1 732 611
Retraits à payer	2 131 596	1630 983
	3 848 612	3 442 724
ACTIF NET DÉTENU POUR		
LE COMPTE DES TITULAIRES	740 045 040	700 (70 107
DE CONTRAT	743 815 018	703 673 437
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	10,19	9,20
Série 5	10,62	9,57
Série 6	6,35	5,72
Série 7 Série 8	6,53 5,40	5,86
Serie o	5,40	4,86

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL -	non guditá	
	- non addite	
Semestres clos les 30 juin	2019	2018
	\$	\$
REVENUS	•	Y
Intérêts à des fins d'attribution Distributions provenant des fonds	1 274	_
sous-jacents Variation de la juste valeur : Gain net (perte nette) réalisé(e)	11 159 065	12 089 164
sur placements Gain net (perte nette)	7 220 328	10 812 508
non réalisé(e) sur placements	68 411 561	5 994 023
	86 792 228	28 895 695
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	8 648 986	9 487 631
Frais d'exploitation	2 067 081	2 271 090
	10 716 067	11 758 721
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES		
DE CONTRAT	76 076 161	17 136 974
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	866 559	189 210
- par part	1,01	0,19
Nombre moyen de parts	861 001	1 013 840
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	70 270 613	15 841 530
- par part	1,06	0,21
Nombre moyen de parts	66 246 681	73 825 421
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 197 509	636 810
- par part	0,63	0,10
Nombre moyen de parts	5 045 839	6 548 401
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	523 134	133 042
- par part	0,67	0,15
Nombre moyen de parts	782 659	861 515
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	1 218 346	336 382
- par part	0,54	0,19
Nombre moyen de parts	2 239 486	1808 527

^{*} Début des opérations en avril 2018.

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

Semestres clos les 30 juin 2019 2018 \$ \$ ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE **CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 703 673 437** 824 948 900 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat 76 076 161 17 136 974 Primes Série 3 351 627 372 581 Série 5 35 797 224 37 489 336 Série 6 3 107 675 3 743 594 Série 7 8 246 1586 392 Série 8* 2 306 778 10 616 234 53 808 137 41 571 550 Retraits Série 3 (1332330) (922584)Série 5 (70 579 751) (93 103 573) Série 6 (3 771 456) (15 992 476) Série 7 (956 439) (79669)Série 8* (1742 924) (468 504) (111 443 576) (77 506 130) ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE

743 815 018

784 450 435

ETAT DES FLUX DE TRESORER	IL - HOH dud	ite
Semestres clos les 30 juin		
-	2019	2018
ELLIV DE TRÉCORERIE LIÉC ALIV	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat Ajustement au titre des éléments suivants :	76 076 161	17 136 974
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(7 220 328)	(10 812 508)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(68 411 561)	(5 994 023)
Distributions hors trésorerie provenant des placements Produit de la vente/échéance	(11 159 065)	(12 089 164)
de placements	46 745 679	69 520 021
Achat de placements	(400 717)	(510 058)
Somme à recevoir pour la vente de titres	157 970	(259 637)
Charges à payer FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS	(37 811)	(99 785)
AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	35 750 328	56 891 820
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Montant global des retraits	41 312 103 (77 005 517)	53 787 832 (110 770 594)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS	(11 000 011)	(110 770 07 17
AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(35 693 414)	(56 982 762)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	56 914	(90 942)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(79 130)	185 215
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(22 216)	94 273
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus	1 274	

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE - non gudité

CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE

^{*} Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG - CANADIEN ÉQUILIBRÉ - FIDELITY (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,4%)			
Fonds Fidelity Équilibre Canada, série O	31 046 414	610 119 506	746 427 191
Total des placements		610 119 506	746 427 191
Autres éléments d'actif net (- 0,4%)			(2 612 173)
Actif net (100 %)			743 815 018

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
Chemin de fer Canadien Pacifique	3,8 %
Banque Royale du Canada	3,6 %
Suncor Énergie	2,9 %
Brookfield Asset Management	2,9 %
Waste Connections	2,3 %
Alimentation Couche-Tard	2,3 %
Restaurant Brands International	2,2 %
Constellation Software	2,2 %
Banque Toronto-Dominion	1,7 %
Groupe CGI	1,7 %
Shopify	1,5 %
CCL Industries	1,5 %
Thermo Fisher Scientific	1,4 %
Adobe	1,2 %
Parkland Fuel Corporation	1,1 %
Province de l'Ontario, 3,15 %, 2 juin 2022	1,1 %
Air Canada	1,0 %
Société aurifère Barrick	1,0 %
Fiducie de placement Fidelity Marché monétaire Canada	1,0 %
Canadian Natural Resources	0,9 %
Franco-Nevada Corporation	0,9 %
Microsoft Corporation	0,8 %
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels Canadien	0,8 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	0,8 %
Visa	0,8 %

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
•	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	746 427 191	_	_	746 427 191
TOTAL	746 427 191	_	_	746 427 191
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	705 981 199	_	_	705 981 199
TOTAL	705 981 199			705 981 199

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG - CANADIEN ÉQUILIBRÉ - FIDELITY (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration 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 2019	31 décembre 2018	
Indices de référence	%	\$	\$	
Obligataire universel FTSE Canada				
(40 %)	1,00	2 969 009	2 844 530	
Merrill Lynch à haut rendement				
Master II (10 %)	2,00	1 484 505	1 422 265	
S&P/TSX plafonné (50 %)	3,00	11 133 784	10 666 986	

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG - REVENU MENSUEL AMÉRICAIN - FIDELITY

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité				
Aux				
	30 juin	31 décembre		
	2019	2018		
	\$	\$		
ACTIFS				
Actifs courants				
Encaisse	1 214	194		
Placements à la juste valeur par				
le biais du résultat net (JVRN)	19 070 689	15 879 167		
Primes à recevoir	42 386	6 012		
Somme à recevoir pour la vente de titres	_	14 981		
de titles	19 114 289	15 900 354		
PASSIFS	1, 111 20,	10 700 00 1		
Passifs courants				
Charges à payer	39 925	35 003		
Retraits à payer	5 795	20 593		
Somme à payer pour l'achat de titres	40 873	252		
, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	86 593	55 848		
ACTIF NET DÉTENU POUR				
LE COMPTE DES TITULAIRES				
DE CONTRAT	19 027 696	15 844 506		
ACTIF NET PAR PART				
Série 5	5,96	5,62		
Série 6	5,97	5,62		
Série 7	6,10	5,73		
Série 8	5,50	5,17		

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL -	non audité	
Semestres clos les 30 juin		
	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds		
sous-jacents	190 776	149 372
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	34 968	28 885
Gain net (perte nette)	0.700	20 000
non réalisé(e) sur placements	1 058 632	366 779
	1 284 376	545 036
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	218 378	179 752
Frais d'exploitation	19 530	15 643
	237 908	195 395
AUGMENTATION (DIMINUTION)		
DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS		
POUR LE COMPTE DES TITULAIRES	4046460	240 (44
DE CONTRAT	1046 468	349 641
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	137 326	55 820
- par part	0,35	0,12
Nombre moyen de parts	394 482	468 222
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de	202 247	100.004
l'actif net lié aux opérations	382 317 0,35	109 884 0,08
- par part Nombre moyen de parts	1 096 674	1343 858
SÉRIE 7	1070074	1 343 030
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	167 998	93 596
- par part	0,34	0,17
Nombre moyen de parts	491 345	563 212
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	358 827	90 341
- par part	0,32	0,19
Nombre moyen de parts	1 110 617	478 877

^{*} Début des opérations en avril 2018.

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 2019 2018 \$ \$ ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 15 844 506 14 036 627 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat 1046 468 349 641 Primes Série 5 387 183 256 737 Série 6 1153 878 1246 971 Série 7 682 059 1268 398 Série 8* 1706 776 3 088 274 3 929 896 5 860 380 Retraits Série 5 (443 816) (942 453) Série 6 (703 146) (4 173 442) Série 7 (47 832) (525 427) Série 8* $(598\ 380)$ (174638)(1 793 174) (5 815 960) ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE

19 027 696

14 430 688

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORER	IE – non audit	é
Semestres clos les 30 juin		
_	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte		
des titulaires de contrat	1046 468	349 641
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(34 968)	(28 885)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 058 632)	(366 779)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(190 776)	(149 372)
Produit de la vente/échéance de placements	826 077	1877874
Achat de placements	(2 733 223)	(1 711 032)
Somme à recevoir pour la vente	(2 733 223)	(1711032)
de titres	14 981	_
Charges à payer	4 922	362
Somme à payer pour l'achat de titres	40 621	(333 401)
FLUX DE TRÉȘORERIE NETS LIÉS		
AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(2 084 530)	(361 592)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	3 893 522	6 062 892
Montant global des retraits	(1 807 972)	(5 751 714)
FLUX DE TRÉȘORERIE NETS LIÉS		
AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	2 085 550	311 178
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	1 020	(50 414)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	194	51 312
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 214_	898

CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE _

^{*} Début des opérations en avril 2018.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,2%)			
Fonds Fidelity Revenu mensuel américain, série O	782 795	18 124 644	19 070 689
Total des placements		18 124 644	19 070 689
Autres éléments d'actif net (- 0,2 %)			(42 993)
Actif net (100 %)			19 027 696

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 de placement Fidelity Marché monétaire Canada	4,4 %
FNB iShares TIPS Bond	2,0 %
JPMorgan Chase & Company	1,3 %
Johnson & Johnson	1,1 %
Billet du Trésor américain, 1,75 %, 30 juin 2022	1,1 %
Billet du Trésor américain, 2,25 %, 15 août 2027	1,0 %
Verizon Communications	1,0 %
Bank of America Corporation	0,9 %
Bons du Trésor américain, 3,00 %, 15 février 2049	0,9 %
Berkshire Hathaway	0,9 %
Billet du Trésor américain, 2,625 %, 15 février 2029	0,9 %
Chevron Corporation	0,9 %
Comcast Corporation	0,9 %
Walmart	0,8 %
Citigroup	0,8 %
Wells Fargo & Company	0,8 %
Billet du Trésor américain, 3,125 %, 15 novembre 2028	0,7 %
McDonald's Corporation	0,7 %
Exelon Corporation	0,7 %
American Tower Corporation	0,7 %
Ginnie Mae, 3,00 %, 30 ans	0,7 %
Cisco Systems	0,6 %
United Technologies Corporation	0,6 %
Walt Disney Company	0,6 %
Danaher Corporation	0,6 %

DSF FPG - REVENU MENSUEL AMÉRICAIN - FIDELITY (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
•	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	19 070 689	_	_	19 070 689
TOTAL	19 070 689	_	_	19 070 689
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	15 879 167	_	_	15 879 167
TOTAL	15 879 167	_	_	15 879 167

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, 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 2019

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration 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 2019	31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$	\$
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond (31 %)	1,50	87 099	74 318
Bank of America ML all US Convertibles (5 %)	1,50	14 048	11 987
JPMorgan EMBI Global Diversified (5 %)	2,00	18 731	15 982
Bank of America ML High Yield Master II restreint (12 %)	2,00	44 954	38 358
FTSE NAREIT Equity REITs (7 %)	3,00	39 335	33 563
S&P 1500 (40 %)	3,00	224 772	191 788

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit 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 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – GLOBAL ÉQUILIBRÉ – JARISLOWSKY FRASER

Aux		
	30 juin	31 décembre
	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	74 479	128 038
Placements à la juste valeur par		
le biais du résultat net (JVRN)	255 835 487	241 890 336
Primes à recevoir	326 147	240 798
	256 236 113	242 259 172
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	544 635	557 063
Retraits à payer	933 867	645 765
	1 478 502	1 202 828
ACTIF NET DÉTENU POUR		
LE COMPTE DES TITULAIRES		
DE CONTRAT	254 757 611	241 056 344
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	8,84	8,14
Série 5	9,36	8,61
Série 6	5,78	5,31
Série 7	5,89	5,39
Série 8	5,33	4,88

ÉTAT DU DÉCULTAT CLODAL		
ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL -	non audite	
Semestres clos les 30 juin		
	2019	2018
	\$	\$
REVENUS	1007	000
Intérêts à des fins d'attribution	1 2 0 7	200
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 501 532	2 853 494
Variation de la juste valeur :	0 001 002	2 000 474
Gain net (perte nette) réalisé(e)		
sur placements	1 891 765	1 945 021
Gain net (perte nette)	10.110.011	(5 (7 740)
non réalisé(e) sur placements	19 169 211	(567 748)
	24 563 715	4 230 967
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	2 626 792	2 725 001
Frais d'exploitation	825 581	884 665
	3 452 373	3 609 666
AUGMENTATION (DIMINUTION)		
DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES		
DE CONTRAT	21 111 342	621 301
DONNÉES PAR SÉRIE		021001
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	637 846	(8 704)
- par part	0,70	(0,01)
Nombre moyen de parts	907 970	1007 700
SÉRIE 5	,,,,,,	
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	14 440 984	378 601
- par part	0,76	0,02
Nombre moyen de parts	18 896 421	20 784 271
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	3 276 870	(93 639)
- par part	0,47	(0,01)
Nombre moyen de parts	6 996 059	8 630 419
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	810 409	47 215
- par part	0,50	0,03
Nombre moyen de parts	1 632 826	1 771 194
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de	40/	007.005
l'actif net lié aux opérations	1945 233	297 828
- par part	0,43	0,09
Nombre moyen de parts	4 494 004	3 148 380

^{*} Début des opérations en avril 2018.

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

Semestres clos les 30 juin 2019 2018 \$ \$ ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 241 056 344 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat 21 111 342 621 301 Primes Série 3 390 279 456 547 Série 5 12 101 832 13 804 736 Série 6 4 791 454 7 418 076 Série 7 192 610 1992783 Série 8* 4 376 100 18 561 610 42 233 752 21 852 275 Retraits Série 3 (927 609) (1 013 119) Série 5 (22 424 377) (20 842 999) Série 6 (3 628 364) (22 893 831) Série 7 (411536)(1 582 317) Série 8* (1870464) (490 579) (29 262 350) (46 822 845) ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE

254 757 611

255 904 432

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORER	IE – non audi	té
Semestres clos les 30 juin		
-	2019	2018
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte	\$	\$
des titulaires de contrat Ajustement au titre des éléments suivants :	21 111 342	621 301
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 891 765)	(1 945 021)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(19 169 211)	567 748
Distributions hors trésorerie provenant des placements Produit de la vente/échéance	(3 501 532)	(2 853 494)
de placements	13 817 448	13 055 434
Achat de placements	(3 200 091)	(6 078 960)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir		403 131
Charges à payer	(12 428)	(12 278)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	7 153 763	3 757 861
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes	21 766 926	42 622 911
Montant global des retraits	(28 974 248)	(46 578 012)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(7 207 322)	(3 955 101)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(53 559)	(197 240)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	128 038	305 631
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	74 479	108 391
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	672	266
Intérêts payés		126

CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE

^{*} Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG – GLOBAL ÉQUILIBRÉ – JARISLOWSKY FRASER (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,4%)			
Fonds équilibré global Jarislowsky Fraser	18 491 636	215 916 775	255 835 487
Total des placements		215 916 775	255 835 487
Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(1 077 876)
Actif net (100 %)			254 757 611

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	17,0 %
Fonds d'actions de marchés émergents Jarislowsky Fraser	2,3 %
Banque Toronto-Dominion	1,8 %
Microsoft Corporation	1,6 %
Fonds d'actions spéciales Jarislowsky Fraser	1,4 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,4 %
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2028	1,3 %
Banque Cananadienne Impériale de Commerce, 2,30 %, 11 juillet 2022	1,3 %
Enbridge	1,2 %
Banque Scotia	1,2 %
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1er juin 2028	1,1 %
Province de l'Ontario, 4,70 %, 2 juin 2037	1,1 %
Banque Royale du Canada	1,1 %
Alimentation Couche-Tard	1,1 %
Brookfield Asset Management	1,0 %
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er décembre 2048	1,0 %
Nutrien	1,0 %
Berkshire Hathaway	1,0 %
Société Financière Manuvie	1,0 %
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er février 2020	1,0 %
Province de l'Ontario, 2,40 %, 2 juin 2026	0,9 %
Banque de Montréal, 2,27 %, 11 juillet 2022	0,9 %
Open Text Corporation	0,9 %
Groupe CGI	0,9 %
Province de l'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	0,9 %

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
•	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	_	255 835 487	_	255 835 487
TOTAL		255 835 487	_	255 835 487
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement		241 890 336	_	241 890 336
TOTAL	_	241 890 336	_	241 890 336

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG - GLOBAL ÉQUILIBRÉ - JARISLOWSKY FRASER (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration 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 2019	31 décembre 2018	
Indices de référence	%	\$	\$	
Bons du Trésor à 91 jours				
FTSE Canada (6 %)	0,25	41 693	41 926	
Obligataire universel FTSE Canada				
(40 %)	1,00	1 111 801	1 118 019	
S&P/TSX (22 %)	3,00	1 834 472	1 844 732	
S&P 500 (16 %)	3,00	1 334 161	1 341 623	
MSCI EAEO net (16 %)	3,00	1 334 161	1 341 623	

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit 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 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

Au 30 juin 2019

RAPPROCHEMENT DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (« ACTIF NET ») PAR PART AUX ÉTATS FINANCIERS AVEC LA VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART UTILISÉE À DES FINS TRANSACTIONNELLES

Après le 30 juin 2019, une sous-évaluation de la valeur liquidative a été détectée et représentait 0,91 % au 30 juin 2019. L'actif net par part a été ajusté dans les états financiers afin de tenir compte de la nouvelle évaluation. Cela a créé un écart entre l'actif net par part aux états financiers et la valeur liquidative par part calculée à des fins transactionnelles comme suit :

Au 30 juin 2019:

	Actif net par part aux états financiers	Valeur liquidative par part à des fins transactionnelles
Séries 3	8,84	8,76
Séries 5	9,36	9,28
Séries 6	5,78	5,73
Séries 7	5,89	5,83
Séries 8	5,33	5,28

Cette sous-évaluation a été corrigée après le 30 juin 2019. Le Fonds et les titulaires de contrat touchés ont reçu une compensation d'un montant total inférieur à 3 500 \$.

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

ÉTAT DE LA SITUATION FINAN	ICIÈRE – non	audité
Aux		
	30 juin 2019	31 décembre 2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	114 394	144 336
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) Placements à la juste valeur par	157 017 561	131 418 132
le biais du résultat net (JVRN)		
donnés en garantie	19 466 197	33 136 525
Primes à recevoir	18 841	238 796
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension Intérêts, dividendes et autres montants	16 319 793	16 747 058
à recevoir	270 860	291 763
	193 207 646	181 976 610
PASSIFS Passifs courants		
Charges à payer	354 683	456 883
Retraits à payer	141 570	92 039
Somme à payer pour l'achat de titres Engagements relatifs à des mises	_	10 012
en pension	16 319 793	16 747 058
	16 816 046	17 305 992
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES		
DE CONTRAT	176 391 600	164 670 618
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	11,15	10,11
Série 3	12,53	11,32
Série 5	13,44	12,11
Série 6 Série 7	6,61	5,96
Serie / Série 8	6,79 5,57	6,10 5,01
Serie 0	<u> </u>	5,01

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL -	non audité	
Semestres clos les 30 juin		
Gerriesa de cies les de jain	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution Dividendes	717 756	599 874
Distributions provenant des fonds	926 153	879 635
sous-jacents	408 562	399 957
Revenus provenant des activités	40.000	10.445
de prêts de titres Écart de conversion sur encaisse	12 077 (244)	13 665 1 096
Variation de la juste valeur :	(244)	1070
Gain net (perte nette) réalisé(e)		
sur placements	1 034 832	949 294
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	16 996 459	1 177 569
nonrealisele) sur placements	20 095 595	4 021 090
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1753 507	1 811 473
Frais d'exploitation	477 181 2 230 688	499 498 2 310 971
Courtages et autres coûts	2 230 000	2 310 971
d'opérations de portefeuille	10 882	15 102
ALLON (FAITATION / PIN (IN) LITION (2 241 570	2 326 073
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	17 854 025	1 695 017
DONNÉES PAR SÉRIE SÉRIE 1 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	550 143	15 666
- par part	1,05	0,03
Nombre moyen de parts SÉRIE 3	521 718	592 453
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1145 883	78 158
- par part Nombre moyen de parts	<u>1,24</u> 922 019	0,07 1 067 750
SÉRIE 5	922 019	1007730
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	13 853 664	1 361 606
- par part Nombre moyen de parts	1,35 10 299 527	0,12 11 315 671
SÉRIE 6	10 277 321	11 313 071
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	1 327 519	31 673
- par part Nombre moyen de parts	<u>0,64</u> 2 072 734	0,01 2 507 723
SÉRIE 7	2 072 704	2 007 720
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	<u>165 928</u>	46 521
- par part Nombre moyen de parts	0,70 238 075	<u>0,11</u> 407 744
SÉRIE 8*	200 010	+01 1++
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations - par part	810 888 0,55	161 393 0,15
Nombre moyen de parts	1 473 832	1 085 144
		. 200 111

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

^{*} Début des opérations en avril 2018.

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

Semestres clos les 30 juin 2019 2018 \$ \$ ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 164 670 618 181 663 982 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat 17 854 025 1 695 017 **Primes** Série 1 18 039 39 847 Série 3 157 008 122 752 Série 5 6 523 377 5 219 321 Série 6 2 626 458 1 432 184 Série 7 20 188 1518 089 Série 8* 1679768 6 373 866 11 024 838 14 706 059 Retraits Série 1 (361763) $(678\ 316)$ Série 3 (1745 491) (850 874) Série 5 (12 645 940) (12 969 739) Série 6 (1321916)(7 633 424) Série 7 (126458)(178508)Série 8* (956 313) (269 687) (17 157 881) (22 580 548) ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE

176 391 600

175 484 510

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE - non audité

Semestres clos les 30 juin		
	2019	2018
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Augmentation (diminution) de l'actif net	\$	\$
lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat Ajustement au titre des éléments suivants :	17 854 025	1 695 017
Écart de conversion sur encaisse	244	(1 096)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 034 832)	(949 294)
(Gain net) perte nette non réalisé(e) Distributions hors trésorerie	(16 996 459)	(1 177 569)
provenant des placements Produit de la vente/échéance	(408 562)	(399 957)
de placements	151 778 073	132 037 463
Achat de placements	(145 265 638)	(123 919 881)
Somme à recevoir pour la vente de titres	_	(1 165 404)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	427 265	(6 806 575)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	20 903	64 807
Charges à payer	(102 200)	(15 480)
Engagements relatifs à des mises		
en pension Somme à payer pour l'achat de titres	(427 265) (10 012)	6 806 575 1 179 859
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS		
AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	5 835 542	7 348 465
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	11 244 793	14 673 382
Montant global des retraits	(17 108 350)	(22 203 366)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(5 863 557)	(7 529 984)
Effet de change sur l'encaisse libellée		
en devises étrangères	(1 927)	5 108
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(29 942)	(176 411)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	144 336	189 880
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	114 394	13 469
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	632 888	662 620
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts Intérêts payés	927 274 232	881 156
ilitelets hakes	232	

CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE

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

^{*} Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

Au 30 juin 2019			
,	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
		\$	\$
ACTIONS (45,7 %)			
nergie (1,1%)			
Compagnie Pétrolière Impériale	55 450	2 160 442	2 010 616
Matériaux (2,7 %)			
CCL Industries, classe B	43 000	2 556 072	2 761 460
Winpak	45 037	2 081 253	1 945 598
		4 637 325	4 707 058
roduits industriels (9,1%)			
CAE	26 800	809 367	943 628
Chemin de fer Canadien Pacifique	11 670	2 157 656	3 599 378
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	27 890	1838 630	3 380 268
Thomson Reuters	35 978	2 288 979	3 039 421
Toromont Industries	47 350	2 721 171	2 939 014
Waste Connections	17 006	1067 605	2 127 451
		10 883 408	16 029 160
onsommation discrétionnaire (2,4 %)			
Dollarama	48 615	1 453 571	2 239 693
Restaurant Brands International	22 550	1726 234	2 053 628
		3 179 805	4 293 321
onsommation courante (6,1%)			
Alimentation Couche-Tard, classe B	41 926	2 250 944	3 455 122
Compagnies Loblaw	40 107	2 173 192	2 689 174
Groupe Saputo	38 500	1667888	1509 200
Metro	63 475	2 788 351	3 119 162
		8 880 375	10 772 658
ervices financiers (13,8 %)			
Banque de Montréal	22 750	2 184 606	2 250 430
Banque Nationale du Canada	39 850	2 429 767	2 479 068
Banque Royale du Canada	37 194 36 888	2 750 925	3 870 780 2 594 702
Banque Scotia Banque Toronto-Dominion	47 712	2 383 300 2 533 982	3 650 922
Brookfield Asset Management, classe A	52 167	2 448 221	3 268 263
Great-West Lifeco*	40 175	1 431 169	1 211 276
Groupe TMX	30 350	2 498 356	2 764 885
Intact Corporation financière	17 805	1 717 786	2 154 761
		20 378 112	24 245 087
echnologie (5,7 %)			
CGI, classe A	29 378	1 569 379	2 957 777
Constellation Software	3 306	2 268 177	4 080 430
Open Text	56 000	2 291 465	3 026 240
•		6 129 021	10 064 447
ommunications (3,7%)			
Québecor, classe B	81 105	1653 000	2 529 665
Rogers Communications, classe B	16 850	1084544	1 181 185
Shaw Communications, classe B	63 250	1 652 161	1690 040
TELUS	24 450	1 098 749	1183 624
		5 488 454	6 584 514

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non	auditė		
Au 30 juin 2019	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
	Trombre a decients	\$	\$
ervices publics (1,1%)		'	'
ATCO, classe I	43 500	1 982 601	1 920 090
OTAL DES ACTIONS		63 719 543	80 626 95
OTAL DES ACTIONS		03717343	00 020 73
	Nombre de parts		
ONDS DE PLACEMENT (24,9 %)			
Fonds Fiera Actions mondiales, série A	1 371 179	17 341 918	34 084 368
Fonds Fiera Obligations Municipales Canadiennes à court terme	966 940	9 659 154	9 804 003
OTAL DES FONDS DE PLACEMENT		27 001 072	43 888 37
	Valeur nominale		
BLIGATIONS (15,2 %)			
Obligations canadiennes (15,2 %)			
Souvernement du Canada (3,8 %)			
iducie du Canada pour l'habitation			
1,200 %, 2020-06-15*	44 000 CAD	43 742	43 78
taux variable, 2021-09-15	545 000 CAD	549 755	549 020
ouvernement du Canada			
2,750 %, 2022-06-01*	1855 000 CAD	1 899 557	1 924 395
1,500 %, 2023-06-01	44 000 CAD	44 031	44 155
2,250 %, 2024-03-01*	75 000 CAD	77 325	77 890
2,500 %, 2024-06-01*	633 000 CAD	648 072	666 220
1,000 %, 2027-06-01*	68 000 CAD	64 743	65 75
2,000 %, 2028-06-01*	275 000 CAD	286 704	287 490
2,250 %, 2029-06-01*	1069 000 CAD	1 147 610	1 146 258
série WL43, 5,750 %, 2029-06-01*	365 000 CAD	495 711	507 445
5,000 %, 2037-06-01*	150 000 CAD	222 405	227 809
3,500 %, 2045-12-01*	50 000 CAD	68 036	69 166
2,750 %, 2048-12-01*	305 000 CAD	362 793	380 207
SP Capital	120,000,040	110 020	107.000
série 7, 3,290 %, 2024-04-04* oyal Office Finance	120 000 CAD	119 939	127 988
série A, 5,209 %, 2032-11-12	441 153 CAD	437 407	549 790
		6 467 830	6 667 365
ouvernements et sociétés publiques des provinces (8,1%)			
ospital for Sick Children			
série B, 3,416 %, 2057-12-07	178 000 CAD	178 000	199 806
ydro-Québec			
sans coupon, 2029-02-15	45 000 CAD	33 916	36 136
sans coupon, 2029-08-15	44 000 CAD	32 619	34 81
sans coupon, 2030-02-15	43 000 CAD	31 411	33 559
sans coupon, 2030-08-15	42 000 CAD	29 919	32 328
sans coupon, 2031-02-15	41 000 CAD	28 949	31 092
sans coupon, 2031-08-15	40 000 CAD	27 568	29 870
sans coupon, 2032-02-15	39 000 CAD	26 697	28 702
sans coupon, 2032-08-15	39 000 CAD	25 966	28 300

DSF FPG - CANADIEN ÉQUILIBRÉ - FIERA CAPITAL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au	30	iuin	2019

Au 30 juin 2019	Valeur nominale		Coût	Juste valeur
			\$	\$
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
nfrastructure Ontario				
4,700 %, 2037-06-01	70 000	CAD	70 093	90 078
Ontario School Boards Financing				
série 04A1, 5,483 %, 2029-11-26	321 475	CAD	343 083	373 521
placement privé, série 06A1, 5,070 %, 2031-04-18	316 280	CAD	316 280	363 912
Ornge Issuer Trust				
5,727 %, 2034-06-11	110 040	CAD	123 586	130 406
Province de la Saskatchewan				
3,900%, 2045-06-02	135 000	CAD	159 724	169 498
Province de l'Alberta				
2,900 %, 2028-12-01*	352 000	CAD	364 955	373 495
3,300%, 2046-12-01*	10 000		10 503	11 479
3,050 %, 2048-12-01*	102 000		101 166	112 846
Province de l'Ontario	102 000	J. 1.2	.01100	112 0 10
4,200%, 2020-06-02*	127 000	CAD	130 675	129 809
2,400%, 2026-06-02	567 000		545 448	581 737
2,600%, 2027-06-02*	2 530 000	CAD	2 461 147	2 627 740
2,900 %, 2028-06-02*	967 000	CAD	1 021 705	1 027 784
6,500%, 2029-03-08*	916 000		1 251 071	1 258 931
5,600 %, 2035-06-02*	199 000		259 775	282 957
4,600 %, 2039-06-02*	153 000	CAD	194 333	203 830
3,500 %, 2043-06-02*	24 000	CAD	22 362	28 304
3,450 %, 2045-06-02*	1084 000	CAD	1165 084	1 278 951
2,900 %, 2046-12-02*	241 000		234 274	260 016
2,800 %, 2048-06-02*	84 000		88 643	89 385
Province de Québec	04 000	CAD	00 043	07303
4,250 %, 2021-12-01*	2 380 000	CVD	2 526 363	2 525 385
2,500 %, 2026-09-01*	747 000		727 503	772 794
3,500 %, 2048-12-01*	166 000		176 389	202 122
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	100 000	CAD	1/0 309	202 122
3,700 %, 2048-10-17	125 000	CVD	133 944	147 250
Province du Manitoba	123 000	CAD	133 944	147 230
3,000 %, 2028-06-02*	98 000	CAD	00 050	104 398
			98 958 151 000	172 994
3,400 %, 2048-09-05* Province du Nouveau-Brunswick	149 000	CAD	151 009	1/2 994
	F1.000	CAD	E1 E 4 2	EE 001
3,100 %, 2048-08-14*	51 000		51 543	55 081
3,050 %, 2050-08-14	51 000	CAD	50 733	54 871
CHC Issuer Trust	F0.000	CAD	FO 000	75 700
4,877 %, 2037-05-11	59 000		59 000	75 709
série B, 5,395 %, 2040-02-22	110 000	CAD	112 200	152 779
Université de Western Ontario	00.000	CAD	00.000	07.044
série B, 3,388 %, 2057-12-04	88 000	CAD	88 000	97 011
			13 454 594	14 209 677

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Δπ	30	iı iin	2019
Αu	JU	Juli I	2017

Au 30 Juin 2019	Valeur nomir	nale	Coût	Juste valeur
			\$	\$
Sociétés (3,3 %)			·	·
407 International				
4,190 %, 2042-04-25	80 000	CAD	87 400	94 902
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		0, 15	0, 100	7.702
série 99-1, 6,450 %, 2029-07-30	18	CAD	20	22
Banque de Montréal				
2,850 %, 2024-03-06*	244 000	CAD	243 944	249 343
2,700 %, 2024-09-11	136 000	CAD	135 982	140 207
Banque Laurentienne du Canada				
2,750 %, 2021-04-22	36 000	CAD	35 923	36 264
Banque Scotia				
2,290 %, 2024-06-28*	72 000	CAD	69 369	72 722
3,367%, (taux variable à partir du 2020-12-08), 2025-12-08	154 000	CAD	156 182	156 436
Banque Toronto-Dominion				
2,850 %, 2024-03-08*	182 000	CAD	182 000	186 274
3,226 %, 2024-07-24	115 000	CAD	121 385	121 505
Bell Canada				
4,450 %, 2047-02-27*	155 000	CAD	163 085	170 598
Blackbird Infrastructure 407 General Partners				
série B, 1,713 %, (taux variable à partir du 2020-01-08), 2021-10-08	77 000	CAD	76 400	76 800
Collectif Santé Montréal, placement privé				
série 144A, 6,721%, 2049-09-30	397 000	CAD	487 401	537 754
CU				
4,543 %, 2041-10-24	78 000		88 448	96 307
3,964 %, 2045-07-27	320 000		334 081	370 644
3,763 %, 2046-11-19	28 000	CAD	28 335	31 546
Enbridge				
3,520 %, 2029-02-22*	130 000		129 945	138 362
4,570 %, 2044-03-11	2 000	CAD	1866	2 190
Great-West Lifeco				
3,337 %, 2028-02-28	316 000		318 200	338 987
5,998 %, 2039-11-16	52 000	CAD	70 529	74 001
Hydro One	4.000	CAD	4.040	4404
3,720 %, 2047-11-18	1000	CAD	1 010	1104
3,630 %, 2049-06-25*	85 000	CAD	84 734	92 709
IGM Financial	20.000	CAD	20.115	21.07.5
4,115 %, 2047-12-09	20 000	CAD	20 115	21 065
Intact Corporation financière	1,000	CAD	000	1 011
2,850 %, 2027-06-07*	1000	CAD	990	1 011
Integrated Team Solutions SJHC	E1 042	CAD	E1 422	66 510
5,946 %, 2042-11-30 Melancthon Wolfe Wind	51 063	CAD	51 423	00 310
3,834 %, 2028-12-31	91 20E	CVD	91 20E	02 722
North Battleford Power	81 295	CAD	81 305	83 723
série A, 4,958 %, 2032-12-31	101 555	CVD	101 562	115 119
30110 M, 4,730 /0, 2032 12-31	101 333	CAD	101 302	110 117

DSF FPG - CANADIEN ÉQUILIBRÉ - FIERA CAPITAL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019 Valeur nominale Coût Juste valeur \$ \$ Sociétés (suite) North West Redwater Partnership 3,200 %, 2026-04-24 44 000 CAD 43 906 45 758 4000 CAD 3 989 4 471 série F, 4,250 %, 2029-06-01 série B, 4,050 %, 2044-07-22 16 000 CAD 16 788 17 745 Pembina Pipeline 3,620 %, 2029-04-03 165 000 CAD 164 946 171 401 4,810 %, 2044-03-25 73 000 CAD 71 893 80 538 Plenary Health Care Partnerships Humber 4,895%, 2039-05-31 118 589 CAD 118 589 138 151 SGTP Highway Bypass série A, 4,105 %, 2045-01-31 164 000 CAD 164 000 180 297 Sinai Health System série A, 3,527 %, 2056-06-09 55 000 CAD 55 000 60 478 Société Canadian Tire 3,167%, 2023-07-06* 47 000 CAD 47 000 48 374 Société Financière Daimler Canada 3.050 %, 2022-05-16 179 000 CAD 178 973 182 611 Telus série CY, 3,300 %, 2029-05-02* 219 000 CAD 217 193 224 397 Teranet Income Fund 5,754%, 2040-12-17 207 000 CAD 218 784 225 307 6,100 %, 2041-06-17 425 000 CAD 473 988 483 143 TransCanada PipeLines série 17-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18 301000 CAD 300 854 287 301 TransLink 3,150 %, 2048-11-16 387 000 CAD 386 391 419 992 5 533 928 5 846 069 Total des obligations canadiennes 25 456 352 26 723 111 Obligations américaines (0,0%) Sociétés Wells Fargo & Company 2,509 %, 2023-10-27* 24 000 CAD 23 146 24 006 TOTAL DES OBLIGATIONS 25 479 498 26 747 117 TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE (14,3 %) Bons du Trésor du Canada 2019-07-25 10 190 000 CAD 10 177 922 10 177 922 2019-08-22 14 870 000 CAD 14 833 938 14 833 938 Bons du Trésor du Nouveau-Brunswick 2019-08-22 210 000 CAD 209 459 209 459 TOTAL DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE 25 221 319 25 221 319 Total des placements (100,1%) 141 421 432 176 483 758 Autres éléments d'actif net (- 0,1%) (92158)Actif net (100%) 176 391 600

^{*} Titres donnés en garantie, en partie ou en totalité, par l'entremise des activités de prêts de titres. Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
FONDS D'ACTIONS MONDIALES FIERA 19,3 %	
Moody's Corporation	6,0 %
Mastercard	5,5 %
Keyence Corporation	4,9 %
MSCI	4,0 %
Becton Dickinson	3,9 %
FONDS FIERA OBLIGATIONS MUNICIPALES CANADIENNES COURT TERME 5,6 %	
Province de Québec, 3,50 %, 1er décembre 2022	2,7 %
Ville de Magog, 2,00 %, 2 septembre 2020	1,8 %
Province de Québec, 3,75 %, 1er septembre 2024	1,5 %
Société de transport de Laval, 2,30 %, 15 novembre 2022	1,4 %
Ville de Belœil, 2,00 %, 8 septembre 2020	1,1 %

DSF FPG - CANADIEN ÉQUILIBRÉ - FIERA CAPITAL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Actions	80 626 951	_	_	80 626 951
Obligations	19 712 386	7 034 731	_	26 747 117
Fonds de placement	_	43 888 371	_	43 888 371
Titres de marché monétaire	25 221 319	_	_	25 221 319
TOTAL	125 560 656	50 923 102	_	176 483 758

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, dans le tableau «Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

Au 30 juin 2019

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 2019 et au 31 décembre 2018, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

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

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

	Moins d'un an	1 à 5 ans	5 à 10 ans	Plus de 10 ans	Total	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 juin 2019	26 135 123	6 322 063	10 347 082	9 278 562	52 082 830	1 087 649
31 décembre 2018	31 234 377	4 677 292	6 675 158	12 511 148	55 097 975	1 015 824

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

Risque de concentration

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

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

30 juin 2019		31 décembre 2018	
Segment de marché	%	Segment de marché	%
Actions		Actions	
Services financiers	13,8	Services financiers	11,7
Produits industriels	9,1	Produits industriels	7,6
Consommation courante	6,1	Consommation courante	5,7
Technologie	5,7	Technologie	5,4
Communications	3,7	Communications	5,1
Matériaux	2,7	Matériaux	2,3
Consommation discrétionnaire	2,4	Consommation discrétionnaire	2,1
Énergie	1,1	Énergie	1,9
Services publics	1,1	Services publics	0,9
Fonds de placement		Fonds de placement	
Croissance	19,3	Croissance	16,5
Revenu	5,6	Revenu	7,4
Obligations	15,2	Titres de marché monétaire	17,4
Titres de marché monétaire	14,3	Obligations	15,9
Autres éléments d'actif net	(0,1)	Autres éléments d'actif net	0,1
TOTAL	100	TOTAL	100

DSF FPG - CANADIEN ÉQUILIBRÉ - FIERA CAPITAL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

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 contro		
		30 juin 2019	31 décembre 2018	
Indices de référence	%	\$	\$	
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (10 %)	0,25	41 149	42 868	
Obligataire universel FTSE Canada (30 %)	1,00	493 784	514 415	
S&P/TSX plafonné (40 %)	3,00	1 975 136	2 057 658	
MSCI Monde net (20 %)	3,00	987 568	1 028 829	

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

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

Risque de crédit

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

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

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

Notation de crédit	Pourcentage des titres à revenu fixe			
	30 juin 2019	31 décembre 2018		
	%	%		
AAA	25	34		
AA	50	42		
А	15	14		
BBB	10	10		
TOTAL	100	100		

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

Notation de crédit	Pourcentage des titres de marché monétaire		
	30 juin 2019	31 décembre 2018	
	%	%	
R-1 (élevé)	99	77	
R-1 (moyen)	1	23	
TOTAL	100	100	

Au 30 juin 2019

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 2019	16 248 752
31 décembre 2018	16 746 589

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

La juste valeur de ces actifs financiers est de:

	\$	
30 juin 2019	3 852 325	
31 décembre 2018	3 050 446	

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

	\$	
30 juin 2019	39 855	
31 décembre 2018	130 397	

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

Risque de liquidité

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

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

DÉCOMPTABILISATION D'ACTIFS FINANCIERS

Prêts de titres et mises en pension

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

	30 juin 2019	31 décembre 2018	
	\$	\$	
Placements à la JVRN donnés en garantie	19 466 197	33 136 525	
Valeur des sûretés reçues	19 856 108	33 799 256	

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

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

	30 juin 2019	31 décembre 2018
	Juste valeur*	Juste valeur*
	\$	\$
Actifs financiers	16 248 752	16 746 589
Passifs associés	16 279 906	16 747 058

^{*} 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 2019

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

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

	30 j	30 juin 2019		30 juin 2018	
	\$	%	\$	%	
Revenus totaux	20 128	100	22 775	100	
Revenus nets reçus par le Fonds	12 077	60	13 665	60	
Revenus nets reçus par Fiducie Desjardins	8 051	40	9 110	40	

DSF FPG - CANADIEN ÉQUILIBRÉ - FRANKLIN BISSETT

ÉTAT DE LA SITUATION FINAÎ	NCIÈRE – nor	n audité	ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL –	non audité	
Aux			Semestres clos les 30 juin		
	30 juin	31 décembre	_	2019	2018
	2019	2018		\$	\$
	\$	\$	REVENUS		
ACTIFS			Intérêts à des fins d'attribution	(12)	(139)
Actifs courants			Variation de la juste valeur :		
Placements à la juste valeur par			Gain net (perte nette) réalisé(e)	2704 200	2 047 00 4
le biais du résultat net (JVRN)	177 475 155	177 585 601	sur placements	2 796 320	3 817 884
Primes à recevoir	52 097	163 744	Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	11 048 954	(2 245 823)
Somme à recevoir pour la vente			non realise(e) sur pracements	13 845 262	1571922
de titres	284 965	148 033	-	10 0 40 202	10/1/22
	177 812 217	177 897 378	CHARGES	1 000 401	2 102 121
PASSIFS			Frais de gestion et de garantie	1892 491	2 193 121
Passifs courants			Frais d'exploitation	517 681 2 410 172	601 364 2 794 485
Découvert bancaire	222 164	1 927	-	2 410 1/2	2 / 94 403
Charges à payer	370 139	399 518	AUGMENTATION (DIMINUTION)		
Retraits à payer	316 480	414 465	DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES		
	908 783	815 910	DE CONTRAT	11 435 090	(1 222 563)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES			DONNÉES PAR SÉRIE		
DE CONTRAT	176 903 434	177 081 468	SÉRIE 3		
ACTIF NET PAR PART			Augmentation (diminution) de		
Série 3	7,42	6,98	l'actif net lié aux opérations	265 755	(43 669)
Série 5	7,77	7,29	- par part	0,46	(0,06)
Série 6	5,58	5,23	Nombre moyen de parts	580 141	688 523
Série 7	5,72	5,35	SÉRIE 5		
Série 8	5,02	4,71	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	8 118 918	(928 000)
			- par part	0,48	(0,05)
			Nombre moyen de parts	16 742 722	18 944 806
			SÉRIE 6		
			Augmentation (diminution) de		
			l'actif net lié aux opérations	1 892 176	(417 621)
			- par part	0,35	(0,06)
			Nombre moyen de parts	5 426 552	7 527 256
			SÉRIE 7		
			Augmentation (diminution) de	270 450	10.044
			l'actif net lié aux opérations	278 159 0.37	(8 014)
			- par part	0,37	(0,01)

Nombre moyen de parts

Nombre moyen de parts

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations

SÉRIE 8*

- par part

745 873

880 082

2 693 650

0,33

875 555

174 741

2 341 281

0,07

^{*} Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG - CANADIEN ÉQUILIBRÉ - FRANKLIN BISSETT (suite)

176 903 434 200 409 084

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

Semestres clos les 30 juin 2019 2018 \$ \$ ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 177 081 468 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat 11 435 090 (1 222 563) Primes Série 3 159 950 91 127 Série 5 4 736 571 5 325 556 Série 6 1471089 3 079 606 Série 7 804 987 Série 8* 666 802 13 604 190 22 905 466 7 034 412 Retraits Série 3 (1039803) $(782\ 355)$ Série 5 (12 758 786) (15 961 916) Série 6 (2 749 502) (19 015 348) Série 7 (164904)(503540)Série 8* (1934541) (311 011) (36 574 170) (18 647 536) ACTIF NET DÉTENU POUR LE

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité				
	Semestres clos les 30 juin			
		2019	2018	
	,	\$	\$	
	FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			
	Augmentation (diminution) de l'actif net			
	lié aux opérations pour le compte			
	des titulaires de contrat	11 435 090	(1 222 563)	
	Ajustement au titre des			
	éléments suivants : (Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 796 320)	(3 817 884)	
	(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(11 048 954)	2 245 823	
	Produit de la vente/échéance	(6 16 76 17	22.0020	
	de placements	14 220 104	17 229 028	
	Achat de placements	(264 384)	(852 976)	
	Somme à recevoir pour la vente de titres	(136 932)	(172 741)	
	Charges à payer	(29 379)	(36 169)	
	Somme à payer pour l'achat de titres		(30 273)	
	FLUX DE TRÉȘOREȚIE NETS LIÉS			
	AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	11 379 225	13 342 245	
	FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX			
	ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes	7 146 059	22 957 206	
	Montant global des retraits	(18 745 521)	(36 360 278)	
	FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS	(10 743 321)	(00 000 270)	
	AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(11 599 462)	(13 403 072)	
	Augmentation (diminution) de			
	l'encaisse/découvert bancaire	(220 237)	(60 827)	
	Encaisse (découvert bancaire)			
	au début de la période	(1 927)	29 768	
	ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(222.46.4)	(24.050)	
		(222 164)	(31 059)	
	AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS			
	AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			
	Intérêts reçus	2	_	
	Intérêts payés	14	139	

COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE

^{*} Début des opérations en avril 2018.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,3 %)			
Fonds canadien équilibré Franklin Bissett, série O	3 782 651	139 628 456	177 475 155
Total des placements		139 628 456	177 475 155
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(571 721)
Actif net (100 %)			176 903 434

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	19,5 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	14,2 %
Fonds de revenu mensuel et de croissance Franklin Bissett	9,4 %
Fonds canadien Franklin ActiveQuant	7,0 %
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	6,0 %
Fonds de sociétés à microcapitalisation Franklin Bissett	5,6 %
Fonds Franklin ActiveQuant U.S.	5,4 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	5,0 %
Fonds de marchés développés EAFE Templeton	5,0 %
Fonds Franklin Mutual European	4,8 %
Fonds de sociétés à petite capitalisation Franklin Bissett	4,7 %
Fonds canadien de dividendes Franklin Bissett	4,5 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	4,1 %
Fonds d'obligations canadiennes Franklin Bissett	3,9 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	0,5 %
Espèces et quasi-espèces	0,4 %

DSF FPG - CANADIEN ÉQUILIBRÉ - FRANKLIN BISSETT (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
•	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	177 475 155	_	_	177 475 155
TOTAL	177 475 155	<u> </u>	_	177 475 155
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	177 585 601	_	_	177 585 601
TOTAL	177 585 601	_	_	177 585 601

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, 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 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Au 30 juin 2019

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

Les 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 contr		
		30 juin 2019	31 décembre 2018	
Indices de référence	%	\$	\$	
Obligataire universel FTSE Canada (35 %)	1,00	575 005	613 215	
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond (2,5 %)	1,00	41 072	43 801	
JPMorgan Global Government Bond (2,5 %)	1,00	41 072	43 801	
S&P/TSX petite capitalisation (5 %)	3,00	246 431	262 807	
S&P/TSX (32,5 %)	3,00	1 601 800	1 708 243	
S&P 500 (10 %)	3,00	492 862	525 613	
MSCI EAEO net (10 %)	3,00	492 862	525 613	
MSCI marchés émergents net (2,5 %)	3,00	123 215	131 403	

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 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit 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 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

ÉTAT DE LA SITUATION FINAN	NCIÈRE – nor	n audité	ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL -	non audité	
Aux	30 juin	31 décembre	Semestres clos les 30 juin	2019	2018
	2019	2018		\$	\$
	\$	\$	REVENUS		
ACTIFS			Intérêts à des fins d'attribution	(21)	(375)
Actifs courants			Variation de la juste valeur : Gain net (perte nette) réalisé(e)		
Encaisse	_	11 253	sur placements	7 656 130	8 251 410
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	462 344 682	446 880 268	Gain net (perte nette)		
Primes à recevoir	42 719	38 840	non réalisé(e) sur placements	34 396 072	297 645
Somme à recevoir pour la vente	72/1/	00 040	-	42 052 181	8 548 680
de titres	121 815	280 998	CHARGES		
	462 509 216	447 211 359	Frais de gestion et de garantie	5 451 196	5 992 838
PASSIFS			Frais d'exploitation	1 292 534 6 743 730	1 425 104 7 417 942
Passifs courants			-	6 /43 /30	7 417 942
Découvert bancaire	26 567	_	AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS		
Charges à payer	1 051 105 739 616	1096 057	POUR LE COMPTE DES TITULAIRES		
Retraits à payer Somme à payer pour l'achat de titres	/39 616	639 365 13 531	DE CONTRAT	35 308 451	1 130 738
Somme a payer pour rachat de titles	1 817 288	1748 953	DONNÉES PAR SÉRIE		
ACTIF NET DÉTENU POUR			SÉRIE 3		
LE COMPTE DES TITULAIRES			Augmentation (diminution) de		
DE CONTRAT	460 691 928	445 462 406	l'actif net lié aux opérations	681 156	9 290
ACTIF NET PAR PART			- par part	0,51	0,01
Série 3	6,71	6,22	Nombre moyen de parts	1 346 779	1 561 952
Série 5	6,97	6,45	SÉRIE 5		
Série 6	5,94	5,49	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	31 251 714	975 691
Série 7 Série 8	6,10 5,15	5,62	- par part	0,52	0,01
Serie o	5,15	4,76	Nombre moyen de parts	59 959 077	65 110 150
			,		
			Augmentation (diminution) de		
			l'actif net lié aux opérations	2 311 241	66 311
			- par part	0,45	0,01
			Nombre moyen de parts	5 166 376	6 169 858
			SÉRIE 7		
			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	274 834	4 272
			- par part	0,49	0,01
			Nombre moyen de parts	560 465	850 508

SÉRIE 8*

- par part

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations

Nombre moyen de parts

789 506

2 048 724

0,39

75 174 0,05

1651939

^{*} Début des opérations en avril 2018.

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

Semestres clos les 30 juin 2019 2018 \$ \$ ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 445 462 406 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat 35 308 451 1130 738 Primes Série 3 64 242 804 848 Série 5 18 649 686 15 925 111 Série 6 1688148 3 161 070 Série 7 4 766 1100 320 Série 8* 1481268 9 838 977 30 830 326 21 888 110 Retraits Série 3 (1 427 537) (742306)Série 5 (36 664 008) (35 966 840) Série 6 (12 085 598) (2420074)Série 7 (408125)(590242)Série 8* (1047295) (232 818) (41 967 039) (49 617 804) ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE

CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE 460 691 928

493 668 128

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORER	IE – non audi	té
Semestres clos les 30 juin		
-	2019	2018
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte	\$	\$
des titulaires de contrat Ajustement au titre des éléments suivants :	35 308 451	1130738
(Gain net) perte nette réalisé(e) (Gain net) perte nette non réalisé(e) Produit de la vente/échéance	(7 656 130) (34 396 072)	(8 251 410) (297 645)
de placements Achat de placements	27 027 694 (439 906)	27 514 005 (1 416 533)
Somme à recevoir pour la vente de titres Charges à payer Somme à payer pour l'achat de titres	159 183 (44 952) (13 531)	(446 405) (36 727)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	19 944 737	18 196 023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes Montant global des retraits	21 884 231 (41 866 788)	30 785 933 (49 104 827)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(19 982 557)	(18 318 894)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(37 820)	(122 871)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	11 253	(45 254)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(26 567)	(168 125)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		275
Intérêts payés	21	375_

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,4%)			
Portefeuille équilibré de croissance Franklin Quotentiel	38 874 708	321 701 128	462 344 682
Total des placements		321 701 128	462 344 682
Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(1 652 754)
Actif net (100 %)			460 691 928

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 gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	13,8 %
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	13,6 %
Fonds Franklin Canadian Core Equity	5,5 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	5,5 %
Fonds d'obligations à duration courte Franklin Bissett	5,0 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	4,6 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	4,6 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	4,6 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	4,3 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	4,3 %
Fonds Franklin International Core Equity	4,2 %
Fonds de sociétés à grande capitalisation canadiennes Franklin Templeton	3,7 %
FNB Franklin LibertyQT U.S. Equity Index	3,5 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	3,5 %
Fonds d'actions américaines de choix Franklin	3,5 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	3,4 %
FNB iShares Core MSCI EAFE	3,0 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	2,8 %
Franklin FTSE Europe Ex U.K. Index ETF	2,3 %
Espèces et quasi-espèces	2,1 %
Fonds de croissance asiatique Templeton	1,1 %
Fonds Franklin Emerging Market Core Equity	1,1 %

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
•	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	462 344 682	_	_	462 344 682
TOTAL	462 344 682	_	_	462 344 682
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	S	S	S
Actifs financiers à la JVRN		,	•	·
Actifs financiers à la JVRN Fonds de placement	446 880 268			446 880 268

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

Les 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 2019	31 décembre 2018	
Indices de référence	%	\$	\$	
Obligataire universel FTSE Canada (30 %)	1,00	1 381 090	1 482 187	
Bloomberg Barclays Multiverse Bond (10 %)	1,00	460 363	494 062	
S&P/TSX (20 %)	3,00	2 762 181	4 446 561	
MSCI Monde tous pays net (40 %)	3,00	5 524 361	4 446 561	

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit 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 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG - CANADIEN ÉQUILIBRÉ - CI SIGNATURE

ÉTAT DE LA SITUATION FINAN	ICIÈRE – nor	n audité	ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL –	non audité	
Aux			Semestres clos les 30 juin		
	30 juin	31 décembre	_	2019	2018
	2019	2018		\$	\$
	\$	\$	REVENUS		
ACTIFS			Intérêts à des fins d'attribution	(3)	(172)
Actifs courants			Variation de la juste valeur :		
Encaisse	_	528	Gain net (perte nette) réalisé(e)	(200 (46)	208 063
Placements à la juste valeur par			sur placements Gain net (perte nette)	(308 646)	200 003
le biais du résultat net (JVRN)	123 455 124	118 674 581	non réalisé(e) sur placements	12 367 059	2 689 502
Primes à recevoir	5 135	132 458		12 058 410	2 897 393
Somme à recevoir pour la vente de titres	219 751	25.004	CHARGES –		20,70,0
de titres	123 680 010	25 994 118 833 561	Frais de gestion et de garantie	1 417 950	1 592 038
	123 000 010	110 033 301	Frais de gestion et de gardinae	336 390	388 231
PASSIFS			_	1754 340	1980 269
Passifs courants	457.704		ALICMENITATION (DIMINITION)	1701010	1,000,207
Découvert bancaire	157 784		AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS		
Charges à payer	272 620 182 789	286 154 230 188	POUR LE COMPTE DES TITULAIRES		
Retraits à payer Somme à payer pour l'achat de titres		1 133	DE CONTRAT	10 304 070	917 124
Somme a payer pour rachat de titres	613 193	517 475	DONNÉES PAR SÉRIE		
AOTIE MET DÉTENIU DOUB	013 173	317 473	SÉRIE 5		
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES			Augmentation (diminution) de		
DE CONTRAT	123 066 817	118 316 086	l'actif net lié aux opérations	6 857 034	577 769
	120 000 017	110 010 000	- par part	0,61	0,05
ACTIF NET PAR PART Série 5	7,45	6,85	Nombre moyen de parts	11 241 576	12 816 248
Série 6	6,03	5,54	SÉRIE 6		
Série 7	6,20	5,68	Augmentation (diminution) de		
Série 8	5,08	4,66	l'actif net lié aux opérations	2 066 727	65 669
Serie 0	3,00	4,00	- par part	0,49	0,01
			Nombre moyen de parts	4 188 627	5 268 943
			SÉRIE 7		
			Augmentation (diminution) de		
			l'actif net lié aux opérations	480 125	37 324
			- par part	0,52	0,05
			Nombre moyen de parts	917 650	826 916

SÉRIE 8*

- par part

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations

Nombre moyen de parts

236 362

1724 644

0,14

900 184

2 179 830

0,41

^{*} Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG - CANADIEN ÉQUILIBRÉ - 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 2019 2018 \$ \$ ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 118 316 086 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte 917 124 des titulaires de contrat 10 304 070 **Primes** Série 5 3 274 152 7 289 262 Série 6 1528 067 4726387 Série 7 2 250 517 6 691 Série 8* 10 324 043 1309 059 6 117 969 24 590 209 Retraits Série 5 (8 040 480) (11 299 626) Série 6 (2 440 678) (14 204 100) Série 7 (175 384) (464 815) Série 8* (1 014 766) (248 907) (11 671 308) (26 217 448) ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE 123 066 817 135 829 917

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORER	IE – non aud	ité
Semestres clos les 30 juin		
_	2019	2018
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX	\$	\$
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net		
lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	10 304 070	917 124
Ajustement au titre des	10 304 070	91/ 124
éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	308 646	(208 063)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(12 367 059)	(2 689 502)
Produit de la vente/échéance de placements	8 396 839	7 996 315
Achat de placements	(1 118 969)	(4 442 493)
Somme à recevoir pour la vente	(400 757)	100 500
de titres Intérêts, dividendes et autres montants	(193 757)	129 503
à recevoir	_	77
Charges à payer	(13 534)	(1 154)
Somme à payer pour l'achat de titres FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS	(1 133)	74 125
AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	5 315 103	1775 932
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX		
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	6 245 292	24 548 116
Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS	(11 718 707)	(26 350 055)
AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(5 473 415)	(1 801 939)
Augmentation (diminution) de		
l'encaisse/découvert bancaire	(158 312)	(26 007)
Encaisse (découvert bancaire)	F00	40.000
au début de la période	528	19 933
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(157 784)	(6 074)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR	(137 704)	(0 0/4)
LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS		
AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	_	22
Intérêts payés	3	99

^{*} Début des opérations en avril 2018.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,3%)			
Fonds équilibré canadien Signature, catégorie l	13 290 464	124 541 745	123 455 124
Total des placements		124 541 745	123 455 124
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(388 307)
Actif net (100 %)			123 066 817

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1 ^{er} juin 2028	7,8 %
Société Financière Manuvie	3,9 %
Banque Scotia	3,3 %
SPDR Gold Trust	3,2 %
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2028	2,6 %
Suncor Énergie	1,8 %
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	1,4 %
Province de Québec, 2,50 %, 1er septembre 2026	1,4 %
Total SA	1,4 %
Nestlé SA	1,4 %
Canadian Natural Resources	1,2 %
Province de Québec, 3,75 %, 1er septembre 2024	1,2 %
Province de l'Ontario, 2,70 %, 2 juin 2029	1,2 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	1,2 %
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} mai 2021	1,1 %
Enbridge	1,1 %
Province de l'Ontario, 3,50 %, 2 juin 2024	1,0 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,0 %
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1er juin 2029	1,0 %
Teck Resources	0,9 %
Sony Corporation	0,9 %
Province de Québec, 2,75 %, 1er septembre 2025	0,9 %
Province de Québec, 3,10 %, 1er décembre 2051	0,9 %
Alimentation Couche-Tard	0,9 %
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2049	0,9 %

DSF FPG - CANADIEN ÉQUILIBRÉ - CI SIGNATURE (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
•	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	123 455 124	_	_	123 455 124
TOTAL	123 455 124	_	_	123 455 124
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	118 674 581	_	_	118 674 581
TOTAL	118 674 581	_	_	118 674 581

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, 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 2019

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration 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 contra	
		30 juin 2019	31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada			
(40 %)	1,00	519 697	452 914
S&P/TSX (30 %)	3,00	1 169 319	1 019 056
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	1 169 319	1 019 056

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit 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 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG - REVENU ET CROISSANCE - CI SIGNATURE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité				
Aux				
	30 juin	31 décembre		
	2019	2018		
	\$	\$		
ACTIFS				
Actifs courants				
Placements à la juste valeur par				
le biais du résultat net (JVRN)	112 519 163	102 581 921		
Primes à recevoir	198 470	192 328		
Somme à recevoir pour la vente				
de titres	68 334	195 827		
	112 785 967	102 970 076		
PASSIFS				
Passifs courants				
Découvert bancaire	53 083	188 222		
Charges à payer	246 500	242 515		
Retraits à payer	342 893	195 996		
Somme à payer pour l'achat de titres		23 368		
	642 476	650 101		
ACTIF NET DÉTENU POUR				
LE COMPTE DES TITULAIRES				
DE CONTRAT	112 143 491	102 319 975		
ACTIF NET PAR PART				
Série 5	7,07	6,48		
Série 6	6,04	5,53		
Série 7	6,21	5,67		
Série 8	5,07	4,64		

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL -	non audité	
Semestres clos les 30 juin		
	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 311 493	3 568 555
Variation de la juste valeur :	4011470	3 300 333
Gain net (perte nette) réalisé(e)		
sur placements	(76 974)	152 942
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	6 758 528	(1 263 224)
norrealise(e) sur placements	10 993 047	2 458 273
CHARGES	,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	2 100 270
Frais de gestion et de garantie	1 385 997	1 256 782
Frais de gestion et de garantie	173 235	158 834
•	1 559 232	1 415 616
AUGMENTATION (DIMINUTION)		
DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS		
POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	0.422.015	1 0 42 6 5 7
	9 433 815	1 042 657
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 047 045	467 504
- par part	0,59	0,07
Nombre moyen de parts	6 864 555	6 453 072
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	2 864 450	99 704
- par part	0,51	0,02
Nombre moyen de parts	5 654 991	6 364 275
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	653 667	95 811
- par part	0,54	0,08
Nombre moyen de parts	1 207 442	1 237 183
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	1 868 653	379 638
- par part	0,43	0,13
Nombre moyen de parts	4 366 673	2 845 513

^{*} Début des opérations en avril 2018.

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

Semestres clos les 30 juin 2019 2018 \$ \$ ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 102 319 975 92 991 328 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat 9 433 815 1042657 **Primes** Série 5 6 392 331 8 915 026 Série 6 3 490 040 8 073 148 Série 7 74 500 2 081 419 Série 8* 3 265 505 17 072 893 13 222 376 36 142 486 Retraits Série 5 (6 558 741) (6 137 609) Série 6 (3 444 425) (18 699 144) Série 7 (301801)(864 666) Série 8* (2527708) $(249\ 368)$ (12 832 675) (25 950 787) ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE 112 143 491 104 225 684

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORER	IE – non audi	té
Semestres clos les 30 juin		
· .	2019	2018
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte	\$	\$
des titulaires de contrat Ajustement au titre des éléments suivants :	9 433 815	1 042 657
(Gain net) perte nette réalisé(e)	76 974	(152 942)
(Gain net) perte nette non réalisé(e) Distributions hors trésorerie	(6 758 528)	1 263 224
provenant des placements Produit de la vente/échéance	(4 311 493)	(3 568 555)
de placements	5 477 946	2 640 158
Achat de placements	(4 422 141)	(11 495 013)
Somme à recevoir pour la vente de titres	127 493	_
Charges à payer	3 985	25 638
Somme à payer pour l'achat de titres	(23 368)	(464 418)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(395 317)	(10 709 251)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	13 216 234	36 015 468
Montant global des retraits	(12 685 778)	(25 880 092)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	530 456	10 135 376
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	135 139	(573 875)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(188 222)	599 304
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(53 083)	25 429

^{*} Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,3%)			
Fonds de croissance et de revenu Signature, catégorie l	12 168 838	113 537 254	112 519 163
Total des placements		113 537 254	112 519 163
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(375 672)
Actif net (100 %)			112 143 491

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
SPDR Gold Trust	5,7 %
Société Financière Manuvie	3,8 %
Banque Scotia	3,3 %
Suncor Énergie	1,8 %
Total SA	1,4 %
Nestlé SA	1,4 %
Canadian Natural Resources	1,2 %
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1er juin 2026	1,2 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	1,2 %
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1er mai 2021	1,1 %
Enbridge	1,1 %
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	1,0 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,0 %
Province de Québec, 2,50 %, 1er septembre 2026	0,9 %
Teck Resources	0,9 %
Sony Corporation	0,9 %
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er mars 2021	0,9 %
Alimentation Couche-Tard	0,9 %
Corporation Financière Power	0,9 %
Nutrien	0,9 %
Province de Québec, 3,75 %, 1er septembre 2024	0,9 %
Mines Agnico-Eagle	0,9 %
Mondelez International	0,9 %
Samsung Electronics	0,8 %
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2028	0,8 %

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
•	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	112 519 163	_	_	112 519 163
TOTAL	112 519 163	_	_	112 519 163
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	102 581 921	_	_	102 581 921
TOTAL	102 581 921		_	102 581 921

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration 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 2019	31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada			
(15 %)	1,00	165 193	141 923
Merrill Lynch High Yield Master II (15 %)	2,00	330 385	283 846
S&P/TSX composé à dividendes			
élevés (10 %)	3,00	330 385	283 846
S&P/TSX (30 %)	3,00	991 155	851 538
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	991 155	851 538

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG - CROISSANCE ET REVENU - NEI NORDOUEST

	30 juin	31 décembre	Semes
	2019	2018	
	\$	\$	REVEN
ACTIFS			Intérêts
Actifs courants			Distribu sous
Encaisse	432 273	429 028	Variatio
Placements à la juste valeur par			Gair
le biais du résultat net (JVRN)	228 224 532	205 177 507	Sul
Primes à recevoir	196 386	1 049 731	Gai
	228 853 191	206 656 266	1
PASSIFS			
Passifs courants			CHAR
Charges à payer	500 982	488 102	Frais de
Retraits à payer	339 961	345 235	Frais d'
Somme à payer pour l'achat de titres	113 134	50 786	
	954 077	884 123	AUGM
ACTIF NET DÉTENU POUR			DE L'A
LE COMPTE DES TITULAIRES		005 770 440	POUR
DE CONTRAT	227 899 114	205 772 143	DE CO
ACTIF NET PAR PART			DONN
Série 3	6,82	6,22	SÉRIE 3
Série 5	7,34	6,67	Aug
Série 6	6,46	5,86	, (4.9)
Série 7	6,63	6,01	- pc
Série 8	5,14	4,66	Nor
			SÉRIE !
			Aug
			Ĭ

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL -	non audité	
Semestres clos les 30 juin	2242	2242
	2019	2018
REVENUS	\$	\$
Intérêts à des fins d'attribution	1805	694
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 120 842	1 904 182
Variation de la juste valeur : Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements Gain net (perte nette)	2 415 467	1 562 714
non réalisé(e) sur placements	19 303 635	4 888 905
	23 841 749	8 356 495
CHARGES Frais de gestion et de garantie	2 652 356	2 415 521
Frais d'exploitation	503 659	489 388
·	3 156 015	2 904 909
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	20 685 734	5 451 586
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3 Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	171 749	43 782
- par part	0,59	0,15
Nombre moyen de parts	292 070	299 582
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	13 755 130	3 980 411
- par part	0,68	0,19
Nombre moyen de parts	20 328 462	20 729 671
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 860 176	907 764
- par part	0,58	0,15
Nombre moyen de parts	6 700 616	5 915 129
SÉRIE 7	_	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	960 475	247 412
- par part	0,65	0,24
Nombre moyen de parts	1 473 317	1 051 880
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 938 204	272 217
- par part	0,44	0,13
Nombre moyen de parts	4 409 960	2 093 823
,		

^{*} Début des opérations en avril 2018.

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 2019 2018 \$ \$ ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 205 772 143 190 921 321 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte 20 685 734 des titulaires de contrat 5 451 586 **Primes** Série 3 313 147 450 570 Série 5 8 470 955 15 671 867 Série 6 9 226 617 12 132 418 Série 7 190 610 4 300 043 Série 8* 8 240 965 12 890 345 26 442 294 45 445 243 Retraits Série 3 (203669)(408732)Série 5 (13 696 770) (15 462 412) Série 6 (6 694 157) (15 304 739) Série 7 (1 248 085) (406738)Série 8* (3 158 376) (289 736) (25 001 057) (31 872 357) ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE 227 899 114 209 945 793

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité				
Semestres clos les 30 juin				
	2019	2018		
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte	\$	\$		
des titulaires de contrat Ajustement au titre des éléments suivants :	20 685 734	5 451 586		
(Gain net) perte nette réalisé(e) (Gain net) perte nette non réalisé(e) Distributions hors trésorerie	(2 415 467) (19 303 635)	(1 562 714) (4 888 905)		
provenant des placements Produit de la vente/échéance	(2 120 842)	(1 904 182)		
de placements Achat de placements	9 440 096 (8 647 177)	5 069 477 (15 791 085)		
Somme à recevoir pour la vente de titres Charges à payer	_ 12 880	21 496 41 154		
Somme à payer pour l'achat de titres	62 348	74 911		
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(2 286 063)	(13 488 262)		
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Montant global des retraits	27 295 639 (25 006 331)	45 126 322 (31 625 258)		
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	2 289 308	13 501 064		
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	3 245	12 802		
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	429 028	455 769		
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	432 273	468 571		
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				
Intérêts reçus Intérêts payés	1805 —	714 20		

^{*} Début des opérations en avril 2018.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,1%)			
Fonds croissance et revenu NEI, série I	28 693 412	168 046 986	228 224 532
Total des placements		168 046 986	228 224 532
Autres éléments d'actif net (- 0,1%)			(325 418)
Actif net (100 %)			227 899 114

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds d'actions mondiales NEI	34,0 %
Fonds d'obligations canadiennes NEI	22,1 %
Banque Toronto-Dominion	4,3 %
Banque Scotia	3,7 %
Air Canada	3,5 %
FirstService Corporation	3,4 %
Colliers International Group	2,7 %
Québecor	2,5 %
Société Financière Manuvie	2,4 %
Onex Corporation	2,3 %
Financière Sun Life	2,2 %
TELUS Corporation	2,0 %
Magna	2,0 %
Brookfield Property Partners	1,6 %
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	1,5 %
Bombardier	1,3 %
Equitable Group	1,2 %
BCE	1,1 %
Pason Systems	1,0 %
Groupe TMX	1,0 %
First Quantum Minerals	1,0 %
Vermilion Energy	0,9 %
Precision Drilling Corporation	0,5 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	0,4 %
Bonterra Energy	0,2 %

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	_ 228 224 532	_	_	228 224 532
TOTAL	228 224 532	_	_	228 224 532
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	205 177 507	_	_	205 177 507
TOTAL	205 177 507	_	_	205 177 507

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, 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 2019

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration 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 2019	31 décembre 2018	
Indices de référence	%	\$	\$	
Obligataire universel FTSE Canada				
(25 %)	1,00	621 767	590 000	
S&P/TSX (55 %)	3,00	4 103 665	3 894 001	
MSCI Monde net (20 %)	3,00	1 492 242	1 416 000	

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CROISSANCE MONDIALE – NEI SÉLECT

ÉTAT DE LA SITUATION FINAN	NCIÈRE – nor	n audité	ÉTAT DU RÉS
Aux	30 juin 2019	31 décembre 2018	Semestres clos le
ACTIFS	\$	\$	REVENUS Intérêts à des fins
Actifs courants Encaisse	65 961	83 346	Variation de la jus Gain net (perte sur placem
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) Primes à recevoir	137 372 235 139 841	128 683 611 287 353	Gain net (perte non réalisé
Somme à recevoir pour la vente de titres	154 534		CHARGES
PASSIFS Passifs courants	137 732 571	129 054 310	Frais de gestion e Frais d'exploitatio
Charges à payer Retraits à payer Somme à payer pour l'achat de titres	321 140 450 225 20 964	323 519 246 926 111 646	AUGMENTATION DE L'ACTIF NET L POUR LE COMPT
ACTIF NET DÉTENU POUR	792 329	682 091	DE CONTRAT DONNÉES PAR S
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	136 940 242	128 372 219	SÉRIE 3 Augmentation l'actif net li
ACTIF NET PAR PART Série 3 Série 5	8,26 8,94	7,64 8,25	- par part Nombre moye
Série 6 Série 7 Série 8	6,32 6,48 5,07	5,83 5,96 4,67	SÉRIE 5 Augmentation l'actif net li
Serie o	<u> </u>	4,07	- par part Nombre moye
			SÉRIE 6 Augmentation l'actif net li
			- par part

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL -	non audité	
Semestres clos les 30 juin		
	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	210	15
Variation de la juste valeur : Gain net (perte nette) réalisé(e)		
sur placements	281 347	358 799
Gain net (perte nette)		
non réalisé(e) sur placements	12 652 885	2 347 775
	12 934 442	2 706 589
CHARGES		4.500.040
Frais de gestion et de garantie	1727 878	1582 049
Frais d'exploitation	322 775 2 050 653	302 290 1 884 339
AUGMENTATION (DIMINUTION)	2 030 033	1004337
DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS		
POUR LE COMPTE DES TITULAIRES		
DE CONTRAT	10 883 789	822 250
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de	207.405	0.620
l'actif net lié aux opérations - par part	206 485 0,63	9 629 0,02
Nombre moyen de parts	327 548	421 974
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	6 939 450	518 048
- par part	0,70	0,06
Nombre moyen de parts	9 884 671	9 116 746
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 121 478	178 689
- par part	0,49	0,04
Nombre moyen de parts	4 316 927	4 411 658
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	537 660	49 068
- par part	996 420	0,05 1 041 372
Nombre moyen de parts	996 420	1041372
CLINE U*		
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de	1 078 716	66 816
	1 078 716 0,40	66 816 0,04

^{*} Début des opérations en avril 2018.

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

Semestres clos les 30 juin 2019 2018 \$ \$ ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 128 372 219 114 797 037 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat 10 883 789 822 250 Primes Série 3 50 278 265 689 Série 5 5 974 120 13 333 930 Série 6 2 720 136 7 454 250 Série 7 4 625 1869 530 Série 8* 2 027 371 9 594 611 10 776 530 32 518 010 Retraits Série 3 (282209)(645775)Série 5 (8 595 287) (7 433 226) Série 6 (10 422 750) (2319927)Série 7 (496543)(571814)Série 8* (1398330)(36 083) (13 092 296) (19 109 648) **ACTIF NET DÉTENU POUR LE** COMPTE DES TITULAIRES DE

CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE 136 940 242

129 027 649

ETAT DES FLUX DE TRESORER	(IE - non aua	ite
Semestres clos les 30 juin		
	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net		
lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	10 883 789	822 250
Ajustement au titre des	.0 000 707	022 200
éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(281 347)	(358 799)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(12 652 885)	(2 347 775)
Produit de la vente/échéance	6 901 766	2 527 754
de placements	6 801 766 (2 556 158)	3 537 756 (14 905 394)
Achat de placements Somme à recevoir pour la vente	(2 556 156)	(14 903 394)
de titres	(154 534)	88 442
Charges à payer	(2 379)	36 847
Somme à payer pour l'achat de titres	(90 682)	120 156
FLUX DE TRÉȘOREŖIE NETS LIÉS		
AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 947 570	(13 006 517)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX		
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	10.001.010	00.044.750
Paiements de primes	10 924 042	32 016 753
Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS	(12 888 997)	(18 990 250)
AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(1 964 955)	13 026 503
Augmentation (diminution) de		
l'encaisse/découvert bancaire	(17 385)	19 986
Encaisse (découvert bancaire)		
au début de la période	83 346	88 509
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE)		
À LA FIN DE LA PÉRIODE	65 961	108 495
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR		
LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	210	86
Intérêts payés	210 —	71
interets payes		

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE - non gudité

^{*} Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG - CROISSANCE MONDIALE - NEI SÉLECT (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,3 %)			
Portefeuille NEI Sélect croissance, série I	11 575 402	128 945 945	137 372 235
Total des placements	,	128 945 945	137 372 235
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(431 993)
Actif net (100 %)			136 940 242

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT - non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds d'actions mondiales ER NEI	13,1 %
Fonds d'actions mondiales NEI	12,0 %
Fonds de valeur mondial NEI	9,9 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement global NEI	9,0 %
Fonds d'actions internationales NEI	9,0 %
Fonds des marchés émergents NEI	8,2 %
Fonds d'actions canadiennes NEI	7,0 %
Fonds de dividendes canadiens NEI	6,9 %
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation NEI	6,0 %
Fonds d'actions américaines NEI	6,0 %
Fonds d'obligations canadiennes NEI	5,9 %
Fonds de dividendes américains NEI	4,9 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI	2,0 %
Espèces et quasi-espèces	0,1 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
•	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	137 372 235	_	_	137 372 235
TOTAL	137 372 235	<u> </u>	_	137 372 235
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	128 683 611	_	_	128 683 611
TOTAL	128 683 611	_	_	128 683 611

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG - CROISSANCE MONDIALE - NEI SÉLECT (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration 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 2019	31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada			
(20 %)	1,00	281 985	266 501
S&P/TSX (16 %)	3,00	676 764	639 602
MSCI Monde net (64 %)	3,00	2 707 055	2 558 407

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG - RÉPARTITION D'ACTIFS CANADIENS - CI CAMBRIDGE

ÉTAT DE LA SITUATION FINAN	CIÈRE – non	audité
Aux		
	30 juin	31 décembre
	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	_	7 484
Placements à la juste valeur par		
le biais du résultat net (JVRN)	15 040 112	15 143 652
Primes à recevoir	901	901
Somme à recevoir pour la vente de titres	979	13 813
de titles	15 041 992	15 165 850
DACCIEC	15 041 772	10 100 000
PASSIFS Passifs courants		
Découvert bancaire	547	_
Charges à payer	30 072	32 654
Retraits à payer	3 609	18 021
Somme à payer pour l'achat de titres	100	7 056
. , .	34 328	57 731
ACTIF NET DÉTENU POUR		
LE COMPTE DES TITULAIRES		
DE CONTRAT	15 007 664	15 108 119
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	7,54	6,96
Série 6	6,15	5,67
Série 7	6,31	5,81
Série 8	5,26	4,85

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL -	non audité	
Semestres clos les 30 juin		
	2019	2018
DEVENUE	\$	\$
REVENUS Distributions provenant des fonds		
sous-jacents Variation de la juste valeur :	241 364	615 271
Gain net (perte nette) réalisé(e)	121 854	72 870
sur placements Gain net (perte nette)	121 034	72 070
non réalisé(e) sur placements	1 080 281	(550 852)
	1 443 499	137 289
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	179 172	196 843
Frais d'exploitation	19 378	21 004
	198 550	217 847
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES		
DE CONTRAT	1244 949	(80 558)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	372 173	(52 296)
- par part	0,58	(0,07)
Nombre moyen de parts	646 087	745 992
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	361 418	(82 317)
- par part	0,49	(0,07)
Nombre moyen de parts	740 910	1 179 912
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	246 793	21 723
- par part	0,54	0,04
Nombre moyen de parts	454 302	508 093
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de		00.005
l'actif net lié aux opérations	264 565	32 332
- par part Nombre moyen de parts	0,40 668 363	0,06 506 092
Morribre moyen de parts	000 303	300 072

^{*} Début des opérations en avril 2018.

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

DE CONTRAT – non audite		
Semestres clos les 30 juin		
	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE		
CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	15 108 119	16 423 804
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte		
des titulaires de contrat	1 244 949	(80 558)
Primes		
Série 5	243 557	196 101
Série 6	655 832	370 972
Série 7	228 632	1650 354
Série 8*	673 293	3 082 650
_	1 801 314	5 300 077
Retraits		
Série 5	(508 859)	(1 075 366)
Série 6	(1 266 038)	(4 066 249)
Série 7	(996 814)	(153 935)
Série 8*	(375 007)	(127 280)
_	(3 146 718)	(5 422 830)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE		
COMPTE DES TITULAIRES DE		
CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE .	15 007 664	16 220 493

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORER	IE – non audit	é
Semestres clos les 30 juin		
_	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte		
des titulaires de contrat	1244 949	(80 558)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(121 854)	(72 870)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 080 281)	550 852
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(241 364)	(615 271)
Produit de la vente/échéance de placements	2 071 139	1490 230
Achat de placements	(524 100)	(1 228 658)
Somme à recevoir pour la vente	,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	(
de titres	12 834	(25 937)
Charges à payer	(2 582)	(1 257)
Somme à payer pour l'achat de titres	(6 956)	(4 464)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 351 785	12 067
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	1 801 314	5 361 391
Montant global des retraits	(3 161 130)	(5 373 917)
FLUX DE TRÉȘORERIE NETS LIÉS		
AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(1 359 816)	(12 526)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(8 031)	(459)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	7 484	594_
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(547)	135

^{*} Début des opérations en avril 2018.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,2%)			
Catégorie de société canadienne de répartition de l'actif Cambridge, catégorie	792 210 __	13 993 577	15 040 112
Total des placements	_	13 993 577	15 040 112
Autres éléments d'actif net (- 0,2%)			(32 448)
Actif net (100 %)			15 007 664

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	32,2 %
Mandat d'obligations à court terme can Cambridge	14,0 %
Mandat d'obligations à long terme canadiennes Cambridge	3,0 %
Keyera Corporation	2,5 %
Franco-Nevada Corporation	2,4 %
Athene Holding	2,1 %
McKesson Corporation	2,1 %
CSX Corporation	2,1 %
Jacobs Engineering Group	2,1 %
Fonds Cambridge Balanced Yield Pool	2,0 %
Magna International	2,0 %
Canadian Natural Resources	2,0 %
Linde	1,8 %
Tourmaline Oil Corporation	1,8 %
Anthem	1,8 %
Gilead Sciences	1,8 %
Verizon Communications	1,8 %
Emera	1,7 %
Activision Blizzard	1,7 %
Cboe Global Markets	1,6 %
Nutrien	1,5 %
George Weston	1,5 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	1,5 %
Alphabet	1,5 %
Great Canadian Gaming Corporation	1,3 %

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	15 040 112	_	_	15 040 112
TOTAL	15 040 112	_	_	15 040 112
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	15 143 652	_	_	15 143 652
TOTAL	15 143 652	_	_	15 143 652

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, 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 2019

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration 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 2019 31 décembre 2018		
Indices de référence	%	\$	\$	
Obligataire universel FTSE Canada				
(40 %)	1,00	44 360	43 415	
S&P/TSX (60 %)	3,00	199 622	195 366	

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG - CROISSANCE - FRANKLIN QUOTENTIEL

ÉTAT DE LA SITUATION FINA	NCIÈRE – nor	n audité	ÉTAT DU RÉ
Aux			Semestres clos l
	30 juin	31 décembre	
	2019	2018	
	\$	\$	REVENUS
ACTIFS			Intérêts à des fin
Actifs courants			Variation de la ju Gain net (per
Placements à la juste valeur par	50.740.004	10.007.057	sur placen
le biais du résultat net (JVRN) Primes à recevoir	50 710 801 987	48 996 956 517	Gain net (per
Somme à recevoir pour la vente	907	317	non réalise
de titres	20 392	12 672	
	50 732 180	49 010 145	CHARGES
PASSIFS			Frais de gestion
Passifs courants			Frais d'exploitati
Découvert bancaire	14 726	9 581	
Charges à payer	123 959	129 432	AUGMENTATION DE L'ACTIF NET
Retraits à payer	348 796 487 481	66 601 205 614	POUR LE COMP
	40/ 401	203 614	DE CONTRAT
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES			DONNÉES PAR
DE CONTRAT	50 244 699	48 804 531	SÉRIE 3
ACTIF NET PAR PART			Augmentation
Série 3	6,36	5,84	l'actif net
Série 5	6,66	6,11	- par part
Série 6	6,08	5,56	Nombre moy
Série 7	6,22	5,68	SÉRIE 5
Série 8	5,12	4,67	Augmentation l'actif net
			- par part Nombre moy
			SÉRIE 6
			Augmentatio

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL -	non audité	
Semestres clos les 30 juin		
,	2019	2018
	\$	\$
REVENUS Intérêts à des fins d'attribution Variation de la juste valeur :	(5)	(40)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements Gain net (perte nette)	1385 626	1 480 515
non réalisé(e) sur placements	3 813 133	(219 806)
	5 198 754	1260 669
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	671 872	750 639
Frais d'exploitation	130 679	147 163
	802 551	897 802
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	4 396 203	362 867
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	164 370	9 210
- par part	0,53	0,03
Nombre moyen de parts	313 024	364 152
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 847 470	319 621
- par part	0,57	0,04
Nombre moyen de parts	6 773 840	7 475 276
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	256 453	22 861
- par part	0,50	0,04
Nombre moyen de parts	512 064	581 696
, . SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	23 348	(101)
- par part	0,55	
Nombre moyen de parts	42 240	29 231
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de	40 4 5 40	44.074
l'actif net lié aux opérations	104 562	11 276
- par part Nombre moyen de parts	0,43 242 104	0,06 190 874
Montible moyen de parts	242 104	170 074

^{*} Début des opérations en avril 2018.

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

Semestres clos les 30 juin 2019 2018 \$ \$ ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 48 804 531 57 204 568 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat 4 396 203 362 867 Primes Série 3 78 620 49 366 Série 5 1757 201 1141668 Série 6 789 506 436 841 Série 7 189 592 Série 8* 244 545 1234747 2 487 953 3 434 133 Retraits (111 914) Série 3 (198944)Série 5 (4745430) (3 776 819) Série 6 (435465)(1551558) Série 7 (47 189)(130)Série 8* (103990)(150 976) (5 678 427) (5443988)ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE

50 244 699

55 323 141

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité			
Semestres clos les 30 juin			
	2019	2018	
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	\$ 4 396 203	\$ 362 867	
Ajustement au titre des éléments suivants : (Gain net) perte nette réalisé(e) (Gain net) perte nette non réalisé(e) Produit de la vente/échéance	(1 385 626) (3 813 133)	(1 480 515) 219 806	
de placements Achat de placements Somme à recevoir pour la vente	4 047 597 (562 683)	3 994 821 (856 317)	
de titres Charges à payer Somme à payer pour l'achat de titres FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(7 720) (5 473) — 2 669 165	10 253 (4 863) 30 2 246 082	
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	2 487 483 (5 161 793) (2 674 310)	3 428 776 (5 666 104) (2 237 328)	
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(5 145)	8 754	
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(9 581)	(10 085)	
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(14 726)	(1 331)	
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts payés	5	40_	

CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE

^{*} Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG - CROISSANCE - FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,9 %)			
Portefeuille de croissance Franklin Quotentiel	4 314 821	32 409 145	50 710 801
Total des placements		32 409 145	50 710 801
Autres éléments d'actif net (- 0,9 %)			(466 102)
Actif net (100 %)			50 244 699

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 Franklin Canadian Core Equity	7,0 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	6,9 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	6,9 %
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	6,9 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	6,4 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	6,0 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	6,0 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	5,9 %
Fonds Franklin International Core Equity	5,8 %
FNB Franklin LibertyQT U.S. Equity Index	4,9 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	4,9 %
Fonds d'actions américaines de choix Franklin	4,8 %
Fonds de sociétés à grande capitalisation canadiennes Franklin Templeton	4,7 %
FNB iShares Core MSCI EAFE	4,1 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	3,9 %
Franklin FTSE Europe Ex U.K. Index ETF	3,1 %
Fonds d'obligations à duration courte Franklin Bissett	2,6 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	2,3 %
Espèces et quasi-espèces	2,1 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	1,7 %
Fonds Templeton Asian Growth	1,6 %
Fonds Franklin Emerging Market Core Equity	1,5 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	50 710 801	_	_	50 710 801
TOTAL	50 710 801	_		50 710 801
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	48 996 956	_	_	48 996 956
TOTAL	48 996 956	_	_	48 996 956

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG - CROISSANCE - FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration 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 2019 31 décembre 2018		
Indices de référence	%	\$	\$	
Obligataire universel FTSE Canada (15 %)	1,00	74 644	79 751	
Bloomberg Barclays Multiverse Bond (5 %)	1,00	24 881	26 584	
S&P/TSX (25 %)	3,00	373 221	558 260	
MSCI Monde tous pays net (55 %)	3,00	821 085	717 763	

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG - REVENU DE DIVIDENDES - FRANKLIN BISSETT

Aux		
	30 juin	31 décembre
	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	16 907	51 632
Placements à la juste valeur par		457 744 5 4 4
le biais du résultat net (JVRN)	161 790 411	157 711 546
Primes à recevoir	34 236	137 216
Somme à recevoir pour la vente de titres	98 110	21 779
de titles	161 939 664	157 922 173
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	374 863	394 137
Retraits à payer	232 055	208 296
Somme à payer pour l'achat de titres		3 531
de line a payer pour racinat de titles	606 918	605 964
ACTIF NET DÉTENU POUR		
LE COMPTE DES TITULAIRES		
DE CONTRAT	161 332 746	157 316 209
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	12,76	11,64
Série 5	13,43	12,21
Série 6	5,89	5,35
Série 7	6,05	5,48
Série 8	5,35	4,86

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL -	non audité	
Semestres clos les 30 juin		
	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	228	_
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 089 812	2 242 986
Variation de la juste valeur :	2 007 012	2 242 700
Gain net (perte nette) réalisé(e)		
sur placements	2 496 780	2 318 084
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	13 320 833	(4 794 356)
non realise(e) sur placements	17 907 653	(233 286)
CHARGES	17 707 030	(200 200)
Frais de gestion et de garantie	1852 929	2 026 379
Frais d'exploitation	582 621	645 478
·	2 435 550	2 671 857
AUGMENTATION (DIMINUTION)		
DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS		
POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	15 472 103	(2 905 143)
DONNÉES PAR SÉRIE	13 47 2 100	(2 700 140)
SÉRIE 3 Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	2 690 194	(597 557)
- par part	1,17	(0,23)
Nombre moyen de parts	2 298 979	2 640 703
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de	44 422 274	(2.101.626)
l'actif net lié aux opérations - par part	11 433 271 1,25	(2 181 626)
Nombre moyen de parts	9 177 891	10 436 715
SÉRIE 6	<u> </u>	10 100 7 10
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	787 058	(206 304)
- par part	0,54	(0,12)
Nombre moyen de parts	1 458 868	1742 354
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	106 641	(14 743)
- par part	0,59	(0,08)
Nombre moyen de parts	179 470	192 547
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	454 939	95 087
- par part	0,48	0,18
Nombre moyen de parts	947 760	516 116

^{*} Début des opérations en avril 2018.

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 2019 2018 \$ \$ ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 157 316 209 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat 15 472 103 (2 905 143) Primes Série 3 491 367 899 228 Série 5 5 384 239 3 184 876 Série 6 1814740 2 111 172 Série 7 125 119 Série 8* 990 476 3 125 609 8 680 822 9 446 004 Retraits Série 3 (3 334 745) (3108705)Série 5 (14 572 470) (13 276 085) Série 6 (1 613 346) (4 140 955) Série 7 (99328)(168556)Série 8* (516499)(65 403) (20 136 388) (20 759 704) ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE 161 332 746 176 139 455

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité			
Semestres clos les 30 juin			
_	2019	2018	
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Augmentation (diminution) de l'actif net	\$	\$	
lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat Ajustement au titre des éléments suivants :	15 472 103	(2 905 143)	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 496 780)	(2 318 084)	
(Gain net) perte nette non réalisé(e) Distributions hors trésorerie	(13 320 833)	4 794 356	
provenant des placements Produit de la vente/échéance	(2 089 812)	(2 242 986)	
de placements	14 637 391	14 197 378	
Achat de placements	(808 831)	(229 937)	
Somme à recevoir pour la vente de titres	(76 331)	(292 681)	
Charges à payer	(19 274)	(38 426)	
Somme à payer pour l'achat de titres	(3 531)		
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	11 294 102	10 964 477	
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX	11274 102	10 704 477	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Paiements de primes	8 783 802	9 325 497	
Montant global des retraits	(20 112 629)	(20 543 914)	
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(11 328 827)	(11 218 417)	
-	(11 320 021)	(11 210 417)	
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(34 725)	(253 940)	
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	51 632	43 002	
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	16 907	(210 938)	
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus	228	113	
Intérêts payés	_	113	
- '			

^{*} Début des opérations en avril 2018.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,3 %)			
Fonds de revenu de dividendes Franklin Bissett, série O	3 696 892	132 826 069	161 790 411
Total des placements		132 826 069	161 790 411
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(457 665)
Actif net (100 %)			161 332 746

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	3,9 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,3 %
Banque Toronto-Dominion	2,9 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,9 %
Enbridge	2,6 %
Banque de Montréal	2,4 %
Banque Scotia	2,3 %
Rogers Communications	2,2 %
Canadian Utilities	2,2 %
Brookfield Renewable Partners	2,1 %
Fortis	2,0 %
TELUS Corporation	1,9 %
Brookfield Infrastructure Partners	1,9 %
Metro	1,8 %
Nutrien	1,8 %
Brookfield Property Partners	1,8 %
Inter Pipeline	1,7 %
BCE	1,6 %
Fonds de placement immobilier RioCan	1,5 %
Société Financière Manuvie	1,5 %
Alimentation Couche-Tard	1,5 %
Financière Sun Life	1,4 %
Merck & Company	1,4 %
Franco-Nevada Corporation	1,4 %
Apple	1,4 %

DSF FPG - REVENU DE DIVIDENDES - FRANKLIN BISSETT (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	161 790 411	_	_	161 790 411
TOTAL	161 790 411	_	_	161 790 411
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	157 711 546	_	_	157 711 546
TOTAL	157 711 546	_	_	157 711 546

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, 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 2019

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration 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 contra	
		30 juin 2019	31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (15 %)	1,00	214 744	217 686
S&P/TSX actions privilégiées (5 %)	3,00	214 744	217 686
S&P/TSX (60 %)	3,00	2 576 928	2 612 236
S&P 500 (20 %)	3,00	858 976	870 745

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 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG - DIVIDENDES CANADIENS - NEI NORDOUEST

ÉTAT DE LA SITUATION FINAN	ICIÈRE – non	audité
Aux		
	30 juin	31 décembre
	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	63 853	58 655
Placements à la juste valeur par		
le biais du résultat net (JVRN)	22 812 528	21 583 566
Primes à recevoir	17 096	10 816
	22 893 477	21 653 037
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	51 228	53 141
Retraits à payer	5 887	4 360
Somme à payer pour l'achat de titres	21 154	1829
	78 269	59 330
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES		
DE CONTRAT	22 815 208	21 593 707
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	8,30	7,55
Série 6	6,38	5,79
Série 7	6,51	5,90
Série 8	5,20	4,72

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL -	non audité	
Semestres clos les 30 juin		
·	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		400
Intérêts à des fins d'attribution	283	108
Distributions provenant des fonds sous-jacents	470 603	482 995
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)		
sur placements	53 317	18 580
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 002 900	(385 909)
nem realise(e) sar pracements	2 527 103	115 774
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	297 274	315 841
Frais d'exploitation	38 094	42 367
	335 368	358 208
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	2 191 735	(242 434)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	1 421 214	(211 487)
- par part	0,81	(0,10)
Nombre moyen de parts	1751767	2 202 994
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	425 139	(82 098)
- par part	0,58	(0,11)
Nombre moyen de parts	729 727	774 415
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	65 236	12 502
- par part Nombre moyen de parts	0,78	0,14 89 768
, ,	84 020	09 /00
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	280 146	38 649
- par part	0,41	0,13
Nombre moyen de parts	683 053	292 053

^{*} Début des opérations en avril 2018.

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

Semestres clos les 30 juin 2019 2018 \$ \$ ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 21 593 707 24 372 451 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat 2 191 735 (242434)Primes Série 5 515 828 1537058 Série 6 1160 524 1055 979 Série 7 2 402 391 362 Série 8* 1607 439 1965 380 3 286 193 4 949 779 Retraits Série 5 (2566586)(2 405 052) Série 6 (1036064) (2 339 619) Série 7 (229858)(56 672) Série 8* (423919)(101452)(4 256 427) (4 902 795) ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE 22 815 208 24 177 001

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORER	IE – non audit	-é
Semestres clos les 30 juin		
-	2019	2018
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Augmentation (diminution) de l'actif net	\$	\$
lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat Ajustement au titre des éléments suivants :	2 191 735	(242 434)
(Gain net) perte nette réalisé(e) (Gain net) perte nette non réalisé(e) Distributions hors trésorerie	(53 317) (2 002 900)	(18 580) 385 909
provenant des placements Produit de la vente/échéance	(470 603)	(482 995)
de placements	2 611 923	1 269 581
Achat de placements	(1 314 065)	(1 051 414)
Somme à recevoir pour la vente de titres	_	(58 419)
Charges à payer	(1 913)	(947)
Somme à payer pour l'achat de titres	19 325	49 910
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	980 185	(149 389)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	3 279 913 (4 254 900) (974 987)	4 833 617 (4 633 474) 200 143
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	5 198	50 754
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	58 655	58 213
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	63 853	108 967
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus	283	108

^{*} Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG - DIVIDENDES CANADIENS - NEI NORDOUEST (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,0%)			
Fonds de dividendes canadiens NEI, série I	1 406 965	22 588 283	22 812 528
Total des placements		22 588 283	22 812 528
Autres éléments d'actif net (0,0 %)			2 680
Actif net (100 %)			22 815 208

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	4,8 %
Banque Royale du Canada	4,4 %
Banque Scotia	3,6 %
Corporation Financière Power	3,3 %
Enbridge	3,3 %
Hydro One	3,1 %
BCE	3,0 %
Brookfield Property Partners	2,9 %
Metro	2,8 %
Cenovus Energy	2,5 %
Rogers Communications	2,5 %
Inter Pipeline	2,5 %
Canadian Natural Resources	2,5 %
Intact Corporation financière	2,2 %
Nutrien	2,1 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,0 %
Superior Plus Corporation	1,9 %
Husky Energy	1,9 %
Fonds de placement immobilier Cominar	1,9 %
Crescent Point Energy	1,8 %
Banque de Montréal	1,7 %
Shaw Communications	1,7 %
Chartwell résidences pour retraités	1,7 %
Fonds de placement immobilier RioCan	1,7 %
Banque Laurentienne du Canada	1,5 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
·	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	22 812 528	_	_	22 812 528
TOTAL	22 812 528	_	_	22 812 528
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	21 583 566	_	_	21 583 566
TOTAL	21 583 566	_	_	21 583 566

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, 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 - DIVIDENDES CANADIENS - NEI NORDOUEST (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration 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 2019	31 décembre 2018	
Indices de référence	%	\$	\$	
S&P/TSX	3,00	576 083	566 964	

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG - ACTIONS CANADIENNES - JARISLOWSKY FRASER

ÉTAT DE LA SITUATION FIN	ANCIÈRE – nor	n audité	ÉTAT DU RÉSULTAT O
Aux			Semestres clos les 30 juin
	30 juin	31 décembre	
	2019	2018	
	\$	\$	REVENUS
ACTIFS			Intérêts à des fins d'attribut
Actifs courants			Distributions provenant des
Encaisse	6 054	_	sous-jacents
Placements à la juste valeur par	0 004		Variation de la juste valeur :
le biais du résultat net (JVRN)	120 556 293	113 981 501	Gain net (perte nette) ré
Primes à recevoir	17 750	134 862	sur placements
	120 580 097	114 116 363	Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur plac
PASSIFS			
Passifs courants			CHARGES
Découvert bancaire	_	38 274	Frais de gestion et de garar
Charges à payer	273 421	276 020	Frais d'exploitation
Retraits à payer	330 010	199 644	Trais a exploitation
	603 431	513 938	ALICMENITATION /DIMINUIT
ACTIF NET DÉTENU POUR			AUGMENTATION (DIMINUT DE L'ACTIF NET LIÉ AUX O
LE COMPTE DES TITULAIRES			POUR LE COMPTE DES TIT
DE CONTRAT	119 976 666	113 602 425	DE CONTRAT
ACTIF NET PAR PART			DONNÉES PAR SÉRIE
Série 3	7,81	6,91	SÉRIE 3
Série 5	8,43	7,43	Augmentation (diminution
Série 6	6,04	5,33	l'actif net lié aux opé
Série 7	6,15	5,41	- par part
Série 8	5,44	4,78	Nombre moyen de parts
			SÉRIE 5
			Augmentation (diminutio l'actif net lié aux opé
			- par part
			Nombre moyen de parts
			SÉRIE 6
			Augmentation (diminution

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL -	non audité	
Semestres clos les 30 juin		
	2019	2018
DEVENUE.	\$	\$
REVENUS Intérêts à des fins d'attribution	(4 541)	742
Distributions provenant des fonds	(4 541)	742
sous-jacents	1 723 011	1830 238
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	430 213	1106 814
Gain net (perte nette)		
non réalisé(e) sur placements	14 587 216	(716 531)
	16 735 899	2 221 263
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1 292 116	1455 387
Frais d'exploitation	469 597 1 761 713	530 177 1 985 564
	1 /01 / 13	1 903 304
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS		
POUR LE COMPTE DES TITULAIRES		
DE CONTRAT	14 974 186	235 699
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de		/ ··
l'actif net lié aux opérations	339 498	(2 726)
- par part Nombre moyen de parts	<u>0,95</u> 356 266	(0,01) 428 184
SÉRIE 5	330 200	420 104
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	14 262 889	194 988
- par part	1,02	0,01
Nombre moyen de parts	14 045 645	16 257 926
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de	101 077	(2.460)
l'actif net lié aux opérations - par part	181 977 0,74	(3 469)
Nombre moyen de parts	245 205	297 178
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	115 717	23 823
- par part	0,80	0,16
Nombre moyen de parts	143 994	148 941
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	74 105	23 083
- par part	0,63	0,25
Nombre moyen de parts	117 864	93 170
· '		

^{*} Début des opérations en avril 2018.

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 2019 2018 \$ \$ ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 113 602 425 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat 14 974 186 235 699 Primes Série 3 61 874 63 546 Série 5 4 535 413 2 040 061 Série 6 220 202 334 100 Série 7 35 374 468 034 Série 8* 139 032 527 964 4 991 895 3 433 705 Retraits Série 3 (579 264) $(393\ 061)$ Série 5 (12 289 442) (16 250 774) Série 6 (375 016) (702820)Série 7 (222828)(223)Série 8* (125290)(2256)(13 591 840) (17 349 134) ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE

119 976 666

133 008 098

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORER	IE – non audi	té
Semestres clos les 30 juin		
-	2019 \$	2018 \$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte	ş	Ş
des titulaires de contrat Ajustement au titre des éléments suivants :	14 974 186	235 699
(Gain net) perte nette réalisé(e) (Gain net) perte nette non réalisé(e) Distributions hors trésorerie	(430 213) (14 587 216)	(1 106 814) 716 531
provenant des placements Produit de la vente/échéance	(1 723 011)	(1 830 238)
de placements Achat de placements Intérêts, dividendes et autres montants	10 216 695 (51 047)	15 952 924 (314 802)
à recevoir Charges à payer	 (2 599)	(816) (80 298)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	8 396 795	13 572 186
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes	5 109 007	3 582 748
Montant global des retraits	(13 461 474)	(17 179 005)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(8 352 467)	(13 596 257)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	44 328	(24 071)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(38 274)	(26 619)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	6 054	(50 690)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus Intérêts payés	30 —	12 92

CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE

^{*} Début des opérations en avril 2018.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,5 %)			
Fonds d'actions canadiennes Jarislowsky Fraser	3 686 782	112 863 380	120 556 293
Total des placements		112 863 380	120 556 293
Autres éléments d'actif net (- 0,5 %)			(579 627)
Actif net (100 %)			119 976 666

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

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

DSF FPG - ACTIONS CANADIENNES - JARISLOWSKY FRASER (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
·	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement		120 556 293	_	120 556 293
TOTAL		120 556 293	_	120 556 293
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement		113 981 501	_	113 981 501
TOTAL	<u> </u>	113 981 501	_	113 981 501

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, 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 2019

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration 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 2019	31 décembre 2018	
Indices de référence	%	\$	\$	
S&P/TSX	3,00	3 261 786	3 321 508	

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

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

Risaue de crédit

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG - ACTIONS CANADIENNES - JARISLOWSKY FRASER (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

RAPPROCHEMENT DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (« ACTIF NET ») PAR PART AUX ÉTATS FINANCIERS AVEC LA VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART UTILISÉE À DES FINS TRANSACTIONNELLES

Après le 30 juin 2019, une sous-évaluation de la valeur liquidative a été détectée et représentait 0,75 % au 30 juin 2019. L'actif net par part a été ajusté dans les états financiers afin de tenir compte de la nouvelle évaluation. Cela a créé un écart entre l'actif net par part aux états financiers et la valeur liquidative par part calculée à des fins transactionnelles comme suit :

Au 30 juin 2019:

	Actif net par part aux états financiers	Valeur liquidative par part à des fins transactionnelles
Séries 3	7,81	7,75
Séries 5	8,43	8,36
Séries 6	6,04	6,00
Séries 7	6,15	6,11
Séries 8	5,44	5,40

Cette sous-évaluation a été corrigée après le 30 juin 2019. Le Fonds et les titulaires de contrat touchés ont reçu une compensation d'un montant total inférieur à 200 \$.

DSF FPG - ACTIONS CANADIENNES - FIDELITY FRONTIÈRE NORDMD

	30 juin	31 décembre	
	2019	2018	
	\$	\$	REVENUS
ACTIFS			Intérêts à d Variation d
Actifs courants			Gain ne
Encaisse	133 301	_	Sur
Placements à la juste valeur par	25 000 10 4	22 (05 505	Gain ne
le biais du résultat net (JVRN) Primes à recevoir	35 988 104 19 060	32 695 585 12 027	non
Somme à recevoir pour la vente	19 000	12 027	
de titres	_	17 462	CHARGES
	36 140 465	32 725 074	Frais de ge
PASSIFS			Frais d'exp
Passifs courants			
Découvert bancaire	_	17 207	AUGMENT
Charges à payer	84 762	83 794	DE L'ACTII
Retraits à payer	16 353	21 082	POUR LE DE CONT
Somme à payer pour l'achat de titres	144 051	1 0 3 9	
	245 166	123 122	DONNÉES
ACTIF NET DÉTENU POUR			SÉRIE 3
LE COMPTE DES TITULAIRES		00 (01 050	Augme
DE CONTRAT	35 895 299	32 601 952	l'ac
ACTIF NET PAR PART			- par p Nombr
Série 3	11,38	10,25	
Série 5	11,82	10,63	SÉRIE 5
Série 6	6,33	5,68	Augme l'ac
Série 7 Série 8	6,51 5,43	5,83 4,87	- par p
JEHE O	3,43	4,07	Nombr

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL –	non audité	
Semestres clos les 30 juin		
22330.33 6133 133 30 juni	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	_	(25)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	401 603	584 783
Gain net (perte nette)		
non réalisé(e) sur placements	3 819 918	687 331
	4 221 521	1 272 089
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	455 117	465 368
Frais d'exploitation	78 452	84 051 540 410
	533 569	549 419
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS		
POUR LE COMPTE DES TITULAIRES		
DE CONTRAT	3 687 952	722 670
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	114 665	16 420
- par part Nombre moyen de parts	1,18 96 796	0,14 113 988
, ,	90 / 90	113 900
SÉRIE 5 Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	1 847 714	390 407
- par part	1,22	0,22
Nombre moyen de parts	1 519 246	1754 589
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	1 036 158	136 428
- par part Nombre moyen de parts	0,65 1 600 494	0,07 2 011 609
SÉRIE 7	1 000 474	2011007
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	109 475	27 104
- par part	0,73	0,14
Nombre moyen de parts	150 436	199 957
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de		450 511
l'actif net lié aux opérations	<u>579 940</u>	152 311
- par part Nambro moven de parts	0,54 1,070,200	<u>0,24</u> 624 601
Nombre moyen de parts	1 070 200	024 001

^{*} Début des opérations en avril 2018.

MD Fidelity Frontière Nord est une marque déposée de FMR Corp.

DSF FPG - ACTIONS CANADIENNES - FIDELITY FRONTIÈRE NORDMD (suite)

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

Semestres clos les 30 juin 2019 2018 \$ \$ ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 32 601 952 36 614 712 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte 3 687 952 des titulaires de contrat 722 670 Primes Série 3 35 966 64 293 Série 5 761 854 1 940 415 Série 6 1256 032 1238 981 Série 7 349 604 Série 8* 1657 900 3 882 943 3 711 752 7 476 236 Retraits Série 3 (195 048) (305904)Série 5 (1711442) (3 351 941) Série 6 (1080020) (5206657)Série 7 (187 520) $(350\ 370)$ Série 8* (932 327) (157 329) (4 106 357) (9 372 201) ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE 35 895 299 35 441 417

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERI	E – non audit	é
Semestres clos les 30 juin		
_	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net		
lié aux opérations pour le compte		
des titulaires de contrat	3 687 952	722 670
Ajustement au titre des		
éléments suivants : (Gain net) perte nette réalisé(e)	(401 603)	(584 783)
(Gain net) perte nette realise(e)	(3 819 918)	(687 331)
Produit de la vente/échéance	(001) 110)	(007 001)
de placements	2 305 119	3 145 733
Achat de placements	(1 376 117)	(716 948)
Somme à recevoir pour la vente	17.460	(25,027)
de titres Charges à payer	17 462 968	(35 827) (3 949)
Somme à payer pour l'achat de titres	143 012	73 759
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS	140 012	13137
AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES _	556 875	1 913 324
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX		
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	3 704 719	7 364 719
Montant global des retraits	(4 111 086)	(9 198 362)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(406 367)	(1 833 643)
-	(400 307)	(1033 043)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	150 508	79 681
,	130 300	7,7001
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(17 207)	3 253
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE)	(2017	0 200
À LA FIN DE LA PÉRIODE	133 301	82 934
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR		
LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS		
AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts payés	_	25

^{*} Début des opérations en avril 2018.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,3 %)			
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} , série O	690 472	28 923 103	35 988 104
Total des placements	<u>-</u>	28 923 103	35 988 104
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(92 805)
Actif net (100 %)			35 895 299

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 de placement Fidelity Marché monétaire Canada	7,2 %
Banque Toronto-Dominion	6,3 %
Alimentation Couche-Tard	4,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,5 %
Banque Royale du Canada	4,2 %
Suncor Énergie	3,7 %
Metro	3,6 %
Groupe CGI	3,5 %
BCE	3,2 %
Enbridge	2,8 %
Constellation Software	2,5 %
Power Corporation du Canada	2,5 %
Compagnies Loblaw	2,4 %
Rogers Communications	2,3 %
Franco-Nevada Corporation	2,2 %
Restaurant Brands International	2,1 %
Hydro One	1,9 %
Weston George	1,9 %
Fortis	1,8 %
Canadian Natural Resources	1,8 %
Thomson Reuters Corporation	1,6 %
Intact Corporation financière	1,6 %
Québecor	1,5 %
Société aurifère Barrick	1,5 %
Fairfax Financial Holdings	1,4 %

DSF FPG - ACTIONS CANADIENNES - FIDELITY FRONTIÈRE NORDMD (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
•	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	35 988 104	_	_	35 988 104
TOTAL	35 988 104	_	_	35 988 104
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	32 695 585	_	_	32 695 585
TOTAL	32 695 585	_	_	32 695 585

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, 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.

176

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration 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 2019	31 décembre 2018	
Indices de référence	%	\$	\$	
S&P/TSX plafonné	3,00	735 630	713 494	

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

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

Risaue de crédit

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG - ACTIONS CANADIENNES - FRANKLIN BISSETT

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité			
Aux			
	30 juin	31 décembre	
	2019	2018	
	\$	\$	
ACTIFS			
Actifs courants			
Encaisse	114 221	113 151	
Placements à la juste valeur par			
le biais du résultat net (JVRN)	48 390 676	46 832 967	
Primes à recevoir	11 545	6 830	
Somme à recevoir pour la vente de titres	11 918	1 211	
de titles	48 528 360	46 954 159	
PASSIFS		,	
Passifs courants			
Charges à payer	127 133	133 101	
Retraits à payer	40 942	5 685	
Somme à payer pour l'achat de titres	-	2 754	
7 . 7	168 075	141 540	
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	40 240 205	46 912 610	
	48 360 285	46 812 619	
ACTIF NET PAR PART			
Série 1	5,05	4,52	
Série 3	12,78	11,42	
Série 5 Série 6	13,70	12,21	
Série 7	5,90 6,06	5,25 5,38	
Série 8	5,29	4,70	
Série IGP	10,53	9,35	
Serie (S)	10,00	7,55	

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL -	- non audité	
Semestres clos les 30 juin	non addite	
Serriestres clos les 30 juii i	2019	2018
	\$	\$
REVENUS Intérêts à des fins d'attribution	1649	512
Variation de la juste valeur :	1047	312
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 034 715	1355 925
Gain net (perte nette)		
non réalisé(e) sur placements	5 418 158 6 454 522	(1 521 220) (164 783)
CHARGES	0 434 322	(104 703)
Frais de gestion et de garantie	727 701	835 573
Frais d'exploitation	112 707 840 408	131 098 966 671
AUGMENTATION (DIMINUTION)		700 071
DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES		
DE CONTRAT	5 614 114	(1 131 454)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1 Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	1 198 188	(292 489)
- par part	0,54	(0,12)
Nombre moyen de parts SÉRIE 3	2 227 196	2 541 977
Augmentation (diminution) de	2404 477	(422.750)
l'actif net lié aux opérations - par part	2 196 677 1,41	(433 758) (0,24)
Nombre moyen de parts	1 555 777	1777 042
SÉRIE 5 Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	1 419 696	(287 925)
- par part	1,55	(0,26)
Nombre moyen de parts SÉRIE 6	915 522	1 105 946
Augmentation (diminution) de	227.742	(12.4.100)
l'actif net lié aux opérations - par part	327 743 0,64	(134 189) (0,18)
Nombre moyen de parts	512 559	732 769
SÉRIE 7 Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	12 453	(1 956)
- par part	0,52	(0,05)
Nombre moyen de parts SÉRIE 8*	23 885	38 007
Augmentation (diminution) de	405.044	E 4 70E
l'actif net lié aux opérations - par part	185 041 0,58	54 725 0,24
Nombre moyen de parts	318 016	230 864
SÉRIE IGP		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	274 316	(35 862)
- par part	1,19	(0,14)
Nombre moyen de parts	229 983	251 803

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

^{*} Début des opérations en avril 2018.

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

Semestres clos les 30 juin 2019 2018 \$ \$ ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 46 812 619 63 307 821 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat 5 614 114 (1 131 454) Primes Série 1 126 582 291 190 Série 3 265 207 255 873 Série 5 660 244 416 800 Série 6 396 782 234 626 Série 7 116 813 Série 8* 1362798 257 775 Série IGP 6 489 11 932 1829 892 2 573 219 Retraits Série 1 (652455)(1664844)Série 3 (2385946)(2140449)Série 5 (2 112 294) (3 110 169) Série 6 (354794)(2 043 653) Série 7 (14247)(29889)Série 8* (294451)(43751)Série IGP (82 153) (245 180) (9 277 935) (5 896 340) ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE

48 360 285

55 471 651

llE – non audi	té
	2018
·	\$ (1 131 454)
	(1355 925)
(5 418 158)	1 521 220
5 254 816 (359 652)	7 725 214 (39 673)
(10 707) (5 968) (2 754)	35 019 (22 691) —
4 036 976	6 731 710
1 825 177 (5 861 083)	2 553 313 (9 243 950)
(4 035 906)	(6 690 637)
1 070	41 073
113 151	53 335
114 221	94 408
542 —	193 18
	2019 \$ 5 614 114 (1 034 715) (5 418 158) 5 254 816 (359 652) (10 707) (5 968) (2 754) 4 036 976 1 825 177 (5 861 083) (4 035 906) 1 070 113 151 114 221

ÉTAT DES ELLIX DE TRÉSORERIE - non audité

CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE

^{*} Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG - ACTIONS CANADIENNES - FRANKLIN BISSETT (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,1%)			
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	308 102	38 416 170	48 390 676
Total des placements	-	38 416 170	48 390 676
Autres éléments d'actif net (- 0,1%)			(30 391)
Actif net (100 %)			48 360 285

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Brookfield Asset Management	7,3 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	6,0 %
Banque Royale du Canada	5,6 %
Banque Toronto-Dominion	4,8 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,8 %
Banque de Montréal	3,5 %
Alimentation Couche-Tard	3,4 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,4 %
Banque Scotia	3,0 %
Onex Corporation	2,8 %
Enbridge	2,8 %
Metro	2,8 %
Franco-Nevada Corporation	2,7 %
TELUS Corporation	2,5 %
Toromont Industries	2,4 %
Dollarama	2,4 %
Société Financière Manuvie	2,4 %
Groupe CGI	2,2 %
Atco	2,1 %
Saputo	2,1 %
Keyera Corporation	2,1 %
Fortis	1,9 %
Enghouse Systems	1,9 %
Nutrien	1,9 %
Financière Sun Life	1,7 %

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
•	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	48 390 676	_	_	48 390 676
TOTAL	48 390 676	_	_	48 390 676
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	46 832 967	_	_	46 832 967
TOTAL	46 832 967	_	_	46 832 967

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG - ACTIONS CANADIENNES - FRANKLIN BISSETT (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration 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 2019	31 décembre 2018
Indices de référence	%	\$	\$
S&P/TSX	3.00	1 322 178	1 335 704

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

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

Risaue de crédit

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG - SPÉCIALISÉ ACTIONS - NEI NORDOUEST

ÉTAT DE LA SITUATION FINAN	ICIÈRE – nor	audité
Aux		
	30 juin	31 décembre
	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	25 420	27 083
Placements à la juste valeur par		
le biais du résultat net (JVRN)	11 587 219	10 799 236
Primes à recevoir	1 181	522
Somme à recevoir pour la vente de titres	1168	_
3.5 0.0.55	11 614 988	10 826 841
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	29 565	29 928
Retraits à payer	932	39 693
Somme à payer pour l'achat de titres	725	620
	31 222	70 241
ACTIF NET DÉTENU POUR		
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	11 502 766	10.756.600
	11 583 766	10 756 600
ACTIF NET PAR PART		5.40
Série 3	6,00	5,43
Série 5 Série 6	6,44 4,60	5,82 4,15
Série 7	4,80	4,13
Série 8	4,58	4,13
	,,,,,	

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – n	on audité	
Semestres clos les 30 juin	2010	2010
_	2019 \$	<u>2018</u> \$
REVENUS	Ą	Ą
Intérêts à des fins d'attribution	94	86
Distributions provenant des fonds		
sous-jacents	_	13 074
Variation de la juste valeur : Gain net (perte nette) réalisé(e)		
sur placements	(9 950)	347 935
Gain net (perte nette)		
non réalisé(e) sur placements	1 339 177	(94 186)
_	1 329 321	266 909
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	167 072	223 059
Frais d'exploitation	21 904 188 976	29 685 252 744
	100 9/0	232 744
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS		
POUR LE COMPTE DES TITULAIRES		
DE CONTRAT	1140 345	14 165
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	187 267	(13 673)
- par part	0,58	(0,04)
Nombre moyen de parts	324 939	363 897
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	794 237	16 874
- par part	0,64	0,01
Nombre moyen de parts	1 239 468	1535 956
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	96 887	3 140
- par part Nombre moyen de parts	0,44 222 625	0,01 330 018
	222 023	330 010
SÉRIE 7 Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	2 588	146
- par part	0,47	0,03
Nombre moyen de parts	5 522	5 522
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de		_
l'actif net lié aux opérations	<u>59 366</u>	7 678
- par part	0,34	0,06
Nombre moyen de parts	176 813	123 027

^{*} Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG - SPÉCIALISÉ ACTIONS - 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		
	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE	·	,
CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	10 756 600	16 019 572
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte		
des titulaires de contrat	1140 345	14 165
Primes		
Série 3	28 832	16 578
Série 5	216 815	1340 766
Série 6	590 608	241 747
Série 8*	481 436	734 893
	1 317 691	2 333 984
Retraits		
Série 3	(117 531)	(405 048)
Série 5	(915 581)	(2 302 091)
Série 6	(523 034)	(905 231)
Série 8*	(74 724)	(139 819)
_	(1 630 870)	(3 752 189)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE		
CONTRAT A LA FIN DE LA PERIODE	11 583 766	14 615 532

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERI	E – non audit	:é
Semestres clos les 30 juin		
_	2019 \$	2018
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Augmentation (diminution) de l'actif net	\$	\$
lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat Ajustement au titre des éléments suivants :	1140 345	14 165
(Gain net) perte nette réalisé(e)	9 950	(347 935)
(Gain net) perte nette non réalisé(e) Distributions hors trésorerie	(1 339 177)	94 186
provenant des placements Produit de la vente/échéance	_	(13 074)
de placements	1 116 285	1809 001
Achat de placements	(575 041)	(176 676)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(1 168)	(86 526)
Charges à payer	(363)	(2 332)
Somme à payer pour l'achat de titres	105	
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	350 936	1 290 809
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX	030 700	12/000/
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	1 317 032	2 336 565
Montant global des retraits	(1 669 631)	(3 674 729)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(352 599)	(1 338 164)
-	(332 377)	(1 330 104)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(1 663)	(47 355)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	27 083	(471)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	25 420	(47 826)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	126	90
Intérêts payés		4

^{*} Début des opérations en avril 2018.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,0 %)			
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation NEI, série I	669 549	11 230 912	11 587 219
Total des placements	-	11 230 912	11 587 219
Autres éléments d'actif net (- 0,0 %)			(3 453)
Actif net (100 %)			11 583 766

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
Premium Brands Holdings	5,7 %
NFI Group	4,7 %
Kinaxis	4,5 %
Groupe Intertape Polymer	4,5 %
Banque canadienne de l'Ouest	4,2 %
Ag Growth International	4,0 %
Stella-Jones	3,9 %
Morneau Shepell	3,7 %
ATS Automation Tooling Systems	3,7 %
Guardian Capital Group	3,5 %
Quincaillerie Richelieu	3,3 %
Equitable Group	3,2 %
Altus Group	3,1 %
Winpak	3,0 %
Pason Systems	3,0 %
Descartes Systems Group	2,9 %
Enerflex	2,8 %
E-L Financial Corporation	2,7 %
Enghouse Systems	2,7 %
Slate Retail REIT	2,7 %
Financière First National	2,2 %
Freehold Royalties	2,2 %
Badger Daylighting	2,1 %
Vermilion Energy	2,1 %
ShawCor	2,0 %

DSF FPG - SPÉCIALISÉ ACTIONS - NEI NORDOUEST (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	11 587 219	_	_	11 587 219
TOTAL	11 587 219	_	_	11 587 219
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	10 799 236	_	_	10 799 236
TOTAL	10 799 236	_	_	10 799 236

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, 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 2019

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration 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 2019	31 décembre 2018	
Indices de référence	%	\$	\$	
S&P/TSX petite capitalisation (50 %)	3,00	132 379	130 886	
S&P/TSX complémentaire (50 %)	3,00	132 379	130 886	

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – SOCIÉTÉS À PETITE CAPITALISATION – FRANKLIN BISSETT

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité			
Aux			
	30 juin	31 décembre	
	2019	2018	
	\$	\$	
ACTIFS			
Actifs courants			
Encaisse	_	712	
Placements à la juste valeur par			
le biais du résultat net (JVRN)	9 305 327	10 682 024	
Primes à recevoir	655	859	
Somme à recevoir pour la vente de titres	2 457	620	
de titres	3 457 9 309 439	629 10 684 224	
DA COLEO	7 30 7 43 7	10 004 224	
PASSIFS			
Passifs courants Découvert bancaire	2 481		
Charges à payer	2401	— 29 414	
Retraits à payer	20 116	12 178	
Somme à payer pour l'achat de titres	36	12 170	
comme a payor pour racinat ao amos	46 729	41 592	
ACTIF NET DÉTENU POUR			
LE COMPTE DES TITULAIRES			
DE CONTRAT	9 262 710	10 642 632	
ACTIF NET PAR PART			
Série 3	11,14	11,85	
Série 5	11,98	12,70	
Série 6	3,18	3,37	
Série 7	3,23	3,41	
Série 8	3,56	3,77	

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL –	non audité	
Semestres clos les 30 juin		
-	2019	2018
REVENUS	\$	\$
Intérêts à des fins d'attribution	113	(11)
Distributions provenant des fonds	124 (04	
sous-jacents Variation de la juste valeur :	124 694	_
Gain net (perte nette) réalisé(e)	(244467)	07.677
sur placements Gain net (perte nette)	(344 467)	97 677
non réalisé(e) sur placements	(196 479)	(837 519)
_	(416 139)	(739 853)
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	150 096	231 210
Frais d'exploitation	21 985	34 236
<u>-</u>	172 081	265 446
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS		
POUR LE COMPTE DES TITULAIRES	(======================================	(4.0.5.000)
DE CONTRAT	(588 220)	(1 005 299)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	(200 641)	(365 032)
- par part	(0,67)	(1,04)
Nombre moyen de parts	298 917	350 771
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(259 970)	(462 402)
- par part	(0,71)	(1,09)
Nombre moyen de parts	366 091	425 703
SÉRIE 6	333 37.	.20 7 00
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	(99 871)	(160 493)
- par part	(0,19)	(0,28)
Nombre moyen de parts	517 490	576 954
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	(3 281)	(12 642)
- par part	(0,19)	(0,22)
Nombre moyen de parts	17 488	57 732
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de	(24.457)	/4 720\
l'actif net lié aux opérations	(24 457)	(4 730)
- par part Nombre moyen de parts	(0,22) 113 575	(0,05) 97 187
riombre moyen de parts	113 3/3	7/ 10/

^{*} Début des opérations en avril 2018.

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

Semestres clos les 30 juin 2019 2018 \$ \$ ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 10 642 632 17 633 675 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat (588220)(1005299) **Primes** Série 3 46 410 84 554 Série 5 544 244 401 181 404 924 Série 6 216 829 Série 7 33 297 Série 8* 39 014 568 962 1 492 918 846 497 Retraits Série 3 (549675)(446982)Série 5 (1401295)(866635)Série 6 (190 289) (994 463) Série 7 (124)(143)Série 8* (15 564) (31457)(1638199) (2 858 428) ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE

9 262 710

15 262 866

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité			
Semestres clos les 30 juin			
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Augmentation (diminution) de l'actif net	2019 \$	<u>2018</u> \$	
lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat Ajustement au titre des éléments suivants :	(588 220)	(1 005 299)	
(Gain net) perte nette réalisé(e) (Gain net) perte nette non réalisé(e) Distributions hors trésorerie	344 467 196 479	(97 677) 837 519	
provenant des placements Produit de la vente/échéance	(124 694)	_	
de placements Achat de placements Somme à recevoir pour la vente	1 264 028 (303 583)	1 965 965 (324 608)	
Somme à recevoir pour la vente de titres Charges à payer Somme à payer pour l'achat de titres	(2 828) (5 318) 36	(86 122) (5 745) (14 878)	
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	780 367	1 269 155	
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Montant global des retraits	846 701 (1 630 261)	1 496 623 (2 784 911)	
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(783 560)	(1 288 288)	
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(3 193)	(19 133)	
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	712	15 181	
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(2 481)	(3 952)	
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus	6		
Intérêts payés	_	11_	

CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE

^{*} Début des opérations en avril 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,5%)			
Fonds de sociétés à petite capitalisation Franklin Bissett, série O	168 563	12 334 881	9 305 327
Total des placements		12 334 881	9 305 327
Autres éléments d'actif net (- 0,5 %)			(42 617)
Actif net (100 %)			9 262 710

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Indigo Books & Music	6,5 %
Total Energy Services	4,1 %
Transat A.T.	3,6 %
Trican Well Service	3,3 %
AKITA Drilling	3,2 %
Horizon North Logistics	3,2 %
Equitable Group	3,0 %
Martinrea International	2,9 %
Banque canadienne de l'Ouest	2,9 %
Quincaillerie Richelieu	2,9 %
Sleep Country Canada Holdings	2,9 %
Transcontinental	2,8 %
Exco Technologies	2,7 %
Corby Spirit and Wine	2,7 %
Groupe Intertape Polymer	2,6 %
Major Drilling Group International	2,6 %
AltaGas Canada	2,6 %
NFI Group	2,6 %
InterRent Real Estate Investment Trust	2,5 %
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	2,5 %
Fonds de revenu Boyd Group	2,5 %
Jamieson Wellness	2,4 %
Bird Construction	2,4 %
Kinaxis	2,3 %
Enghouse Systems	2,3 %

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
·	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	9 305 327	_	_	9 305 327
TOTAL	9 305 327	_	_	9 305 327
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	10 682 024	_	_	10 682 024
TOTAL	10 682 024	_	_	10 682 024

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration 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 2019	31 décembre 2018	
Indices de référence	%	\$	\$	
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	186 092	213 278	

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG - ACTIONS AMÉRICAINES - MFS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité			
Aux			
	30 juin	31 décembre	
	2019	2018	
	\$	\$	
ACTIFS			
Actifs courants			
Encaisse	7 388	9 535	
Placements à la juste valeur par			
le biais du résultat net (JVRN)	39 306 900	34 015 989	
Primes à recevoir	51 172	80 223	
	39 365 460	34 105 747	
PASSIFS			
Passifs courants			
Charges à payer	240 658	82 579	
Retraits à payer	22 902	7 144	
Somme à payer pour l'achat de titres	1 199	3 999	
	264 759	93 722	
ACTIF NET DÉTENU POUR			
LE COMPTE DES TITULAIRES			
DE CONTRAT	39 100 701	34 012 025	
ACTIF NET PAR PART			
Série 3	8,80	7,75	
Série 5	9,58	8,40	
Série 6	8,79	7,71	
Série 7	8,99	7,87	
Série 8	5,70	4,99	

,		
ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL -	non audité	
Semestres clos les 30 juin		
	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution Distributions provenant des fonds	29	60
sous-jacents	124 352	265 297
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)		
sur placements	267 348	121 552
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	4 918 383	1 453 461
non realise(e) sar praeements	5 310 112	1840 370
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	461 410	395 959
Frais d'exploitation	76 100	70 196
	537 510	466 155
AUGMENTATION (DIMINUTION)		
DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS		
POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	4 772 602	1 374 215
DONNÉES PAR SÉRIE	4772 002	1074210
SÉRIE 3 Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	490 807	178 276
- par part	1,06	0,35
Nombre moyen de parts	463 455	511 899
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	1668 772	556 196
- par part Nombre moyen de parts	1,19 1 397 696	0,38 1 482 508
, ,	1 397 090	1402 300
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 517 451	469 141
- par part	1,07	0,32
Nombre moyen de parts	1 415 833	1460 396
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	187 880	64 494
- par part	1,21	0,33
Nombre moyen de parts	154 667	195 370
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	907 692	106 108
- par part	0,69	0,16
Nombre moyen de parts	1 315 861	677 957

^{*} Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG - ACTIONS AMÉRICAINES - 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 2019 2018 \$ \$ ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 34 012 025 27 602 437 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat 4772602 1 374 215 Primes Série 3 373 699 473 603 Série 5 1 382 497 2 498 804 Série 6 3 066 257 4 189 897 Série 7 1 518 713 56 474 Série 8* 2 530 329 4 118 454 12 799 471 7 409 256 Retraits Série 3 (503 779) (476760)Série 5 (2 091 282) (2 493 152) Série 6 (2 600 898) (5 089 128) Série 7 (354940)(219808)Série 8* (1542283) (89 386) (7 093 182) (8 368 234) ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE 39 100 701 33 407 889

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité			
Semestres clos les 30 juin			
-	2019	2018	
ELLIV DE TRÉCORERIE LIÉC ALIV	\$	\$	
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			
Augmentation (diminution) de l'actif net			
lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 772 602	1 374 215	
Ajustement au titre des	4 / / 2 002	13/4 213	
éléments suivants :			
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(267 348)	(121 552)	
(Gain net) perte nette non réalisé(e) Distributions hors trésorerie	(4 918 383)	(1 453 461)	
provenant des placements	(124 352)	(265 297)	
Produit de la vente/échéance	2 100 251	1 26 5 20 5	
de placements Achat de placements	3 198 351 (3 179 179)	1 265 285 (5 133 802)	
Somme à recevoir pour la vente	()	, ,	
de titres Intérêts, dividendes et autres montants	_	106	
à recevoir	_	(10)	
Charges à payer	158 079	12 965	
Somme à payer pour l'achat de titres FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS	(2 800)	29 126	
AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(363 030)	(4 292 425)	
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX			
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Paiements de primes Montant global des retraits	7 438 307 (7 077 424)	12 680 456	
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS	(7 077 424)	(8 364 509)	
AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	360 883	4 315 947	
Augmentation (diminution) de	(0.4.17)	00 500	
l'encaisse/découvert bancaire	(2 147)	23 522	
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	9 535	5 450	
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE)			
À LA FIN DE LA PÉRIODE	7 388	28 972	
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS			
AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			
Intérêts reçus	29	67	
Intérêts payés	_	19	

^{*} Début des opérations en avril 2018.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,5 %)			
Fonds d'actions américaines Core MFS	2 299 712	35 115 656	39 306 900
Total des placements	-	35 115 656	39 306 900
Autres éléments d'actif net (- 0,5 %)			(206 199)
Actif net (100 %)			39 100 701

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
Visa	3,3 %
Alphabet	3,0 %
American Tower Corporation REIT	2,8 %
JPMorgan Chase & Company	2,7 %
Mastercard	2,5 %
Johnson & Johnson	2,5 %
Danaher Corporation	2,5 %
Medtronic	2,5 %
Thermo Fisher Scientific	2,5 %
Fidelity National Information Services	2,2 %
Bank of America Corporation	2,2 %
Comcast Corporation	2,1 %
Honeywell International	2,0 %
Accenture	2,0 %
Microsoft Corporation	1,8 %
Mondelez International	1,7 %
Starbucks Corporation	1,7 %
Facebook	1,7 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,7 %
EOG Resources	1,5 %
Nasdaq	1,5 %
Cognizant Technology Solutions Corporation	1,5 %
Enterprise Products Partners	1,5 %
Tractor Supply Company	1,5 %
Texas Instruments	1,5 %

DSF FPG - ACTIONS AMÉRICAINES - MFS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
•	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement		39 306 900	_	39 306 900
TOTAL	_	39 306 900	_	39 306 900
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement		34 015 989	_	34 015 989
TOTAL	_	34 015 989	_	34 015 989

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, 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 2019

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration 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 2019	31 décembre 2018	
Indices de référence	%	\$	\$	
S&P 500	3,00	1 100 729	985 566	

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit 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 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG - ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR - DESJARDINS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité				
Aux				
	30 juin	31 décembre		
	2019	2018		
	\$	\$		
ACTIFS				
Actifs courants				
Encaisse	69 734	65 972		
Placements à la juste valeur par		0.4.465.404		
le biais du résultat net (JVRN)	25 220 027	24 165 421		
Primes à recevoir Somme à recevoir pour la vente	15 425	13 079		
de titres	_	1044		
	25 305 186	24 245 516		
PASSIFS				
Passifs courants				
Charges à payer	58 344	61 387		
Retraits à payer	23 431	7 478		
Somme à payer pour l'achat de titres	12 613	953		
	94 388	69 818		
ACTIF NET DÉTENU POUR				
LE COMPTE DES TITULAIRES	25 240 700	24.175.600		
DE CONTRAT	25 210 798	24 175 698		
ACTIF NET PAR PART				
Série 1	9,42	8,49		
Série 3	10,48	9,42		
Série 5	10,66	9,57		
Série 6	8,09	7,25		
Série 7 Série 8	8,33	7,45		
Serie o	5,41	4,84		

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL -	· non audité	
Semestres clos les 30 juin		
Gerriesties eles les de jain	2019	2018
	\$	\$
REVENUS	020	112
Intérêts à des fins d'attribution Distributions provenant des fonds	938	113
sous-jacents	324 635	_
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	719 216	567 709
Gain net (perte nette)	717210	301 707
non réalisé(e) sur placements	2 010 031	429 405
CHARGES	3 054 820	997 227
Frais de gestion et de garantie	320 859	342 211
Frais d'exploitation	53 251	60 002
	374 110	402 213
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS		
POUR LE COMPTE DES TITULAIRES		
DE CONTRAT	2 680 710	595 014
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de	220.07	FO 744
l'actif net lié aux opérations - par part	228 867 0,93	58 744 0,17
Nombre moyen de parts	245 989	347 663
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	286 024	63 940
- par part Nombre moyen de parts	1,10 260 062	0,21 297 758
SÉRIE 5	200 002	277 700
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	1 109 316	268 469
- par part	1,12	0,23
Nombre moyen de parts SÉRIE 6	993 572	1 150 189
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	657 049	136 887
- par part	0,85	0,15
Nombre moyen de parts	770 604	941 324
SÉRIE 7 Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	29 830	15 317
- par part	1,08	0,20
Nombre moyen de parts	27 632	77 653
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	369 624	51 657
- par part	0,53	0,13
Nombre moyen de parts	693 596	403 027

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

^{*} Début des opérations en avril 2018.

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

Semestres clos les 30 juin 2019 2018 \$ \$ ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 24 175 698 26 378 468 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat 2 680 710 595 014 Primes Série 1 16 771 71658 Série 3 126 711 82734 Série 5 515 089 821 846 Série 6 659 715 907 446 Série 7 149 349 Série 8* 979 289 2 457 015 4 534 025 2 253 598 Retraits Série 1 (637204)(117265)Série 3 (357223)(350045)Série 5 (1 442 216) (1922278)Série 6 (860 099) (3 033 370) Série 7 (134505)(51495)Série 8* (467961)(84340)(3 899 208) (5 558 793) ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE 25 210 798 25 948 714

Ajustement au titre des éléments suivants : (Gain net) perte nette réalisé(e) (719 216) (56	2018 \$ 95 014 67 709) 9 405)
\$ FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat Ajustement au titre des éléments suivants : (Gain net) perte nette réalisé(e) (719 216)	\$ 95 014 57 709)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat Ajustement au titre des éléments suivants : (Gain net) perte nette réalisé(e) (719 216)	95 014
des titulaires de contrat 2 680 710 59 Ajustement au titre des éléments suivants : (Gain net) perte nette réalisé(e) (719 216) (56	57 709)
(Gain net) nerte nette non réaliséle) (2 010 031) (1/2	9 405)
Distributions hors trésorerie provenant des placements (324 635) Produit de la vente/échéance	_
·	3 493
Achat de placements (765 285) (61	0 430)
	2 067)
Charges à payer (3 043)	(1 541)
FLUX DE TRÉȘOREŖIE NETS LIÉS	8 984 6 339
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes 2 251 252 4 44	16 891
	5 964)
FLUX DE TRÉȘORERIE NETS LIÉS	9 073)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères (271)	259
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire 3762	57 525
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période 65 972	47 317
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE 69 734 10	4 842
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus 311	

^{*} Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG - ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR - DESJARDINS (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,0%)			
Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie l	837 068	18 216 539	25 220 027
Total des placements	-	18 216 539	25 220 027
Autres éléments d'actif net (-0,0 %)			(9 229)
Actif net (100 %)			25 210 798

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
JPMorgan Chase & Company	4,5 %
Bank of America Corporation	4,1 %
Verizon Communications	3,0 %
Merck & Company	2,9 %
Chevron Corporation	2,7 %
Intel Corporation	2,5 %
Citigroup	2,3 %
Comcast Corporation	2,2 %
Medtronic	2,2 %
Exxon Mobil Corporation	2,0 %
Cisco Systems	1,9 %
Philip Morris International	1,9 %
Chubb	1,8 %
AstraZeneca	1,7 %
Microsoft Corporation	1,6 %
Motorola Solutions	1,6 %
Lockheed Martin Corporation	1,6 %
Nestlé	1,6 %
Lowe's Companies	1,5 %
Honeywell International	1,5 %
Target Corporation	1,5 %
American International Group	1,5 %
International Business Machines Corporation (IBM)	1,5 %
PNC Financial Services Group	1,4 %
Marsh & McLennan Companies	1,4 %

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
•	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	25 220 027	_	_	25 220 027
TOTAL	25 220 027	<u> </u>	_	25 220 027
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	24 165 421	_	_	24 165 421
TOTAL	24 165 421	_	_	24 165 421

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG - ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR - DESJARDINS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration 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 2019	31 décembre 2018	
Indices de référence	%	\$	\$	
S&P 500	3,00	699 392	686 977	

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG - MONDIAL DE DIVIDENDES - DESJARDINS

ÉTAT DE LA SITUATION FINA	ANCIÈRE – nor	audité
Aux		
	30 juin	31 décembre
	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	_	3 120
Placements à la juste valeur par		
le biais du résultat net (JVRN)	28 868 201	26 887 337
Primes à recevoir	12 750	139 823
Somme à recevoir pour la vente de titres	0.222	
de titres	9 332 28 890 283	27 030 280
	20 090 203	27 030 200
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	8 328	-
Charges à payer	61 258	60 899
Retraits à payer Somme à payer pour l'achat de titres	30 350	110 451 39 826
Somme a payer pour rachat de titres	99 936	211 176
		211 170
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES		
DE CONTRAT	28 790 347	26 819 104
	20170041	20017104
ACTIF NET PAR PART Série 5	9,11	8,57
Série 6	6,68	6,28
Série 7	6,86	6,43
Série 8	5,27	4,94
30110 0	JILI	7,74

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL –	non guditá	
	non dudite	
Semestres clos les 30 juin	2010	2010
	2019	2018
REVENUS	\$	\$
Intérêts à des fins d'attribution	1	(10)
Variation de la juste valeur :	•	(10)
Gain net (perte nette) réalisé(e)		
sur placements	148 656	106 975
Gain net (perte nette)	1,000,000	(00.402)
non réalisé(e) sur placements	1 980 838 2 129 495	(88 403) 18 562
01110000	2 129 493	10 302
CHARGES	255 222	244.007
Frais de gestion et de garantie Frais d'exploitation	355 232 31 302	344 986
rrais a exploitation	386 534	29 737 374 723
ALICATENITATION (DIMINISTION)	300 334	3/4 / 23
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS		
POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	1742 961	(356 161)
· ·	1742 901	(330 101)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de	E24 062	(12E 20 A)
l'actif net lié aux opérations - par part	534 063 0,56	(125 384)
Nombre moyen de parts	952 036	1029 464
SÉRIE 6	702 000	
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	612 738	(266 520)
- par part	0,40	(0,13)
Nombre moyen de parts	1 535 596	2 089 689
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	154 291	(36 606)
- par part	0,43	(0,10)
Nombre moyen de parts	354 999	381 519
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	441 869	72 349
- par part	0,31	0,07
Nombre moyen de parts	1 405 121	1008 449

^{*} Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG - MONDIAL DE DIVIDENDES - 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 2019 2018 \$ \$ ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 26 819 104 26 396 332 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat 1742 961 (356 161)Primes Série 5 828 700 739 964 Série 6 1880855 2 521 704 Série 7 166 449 Série 8* 1068 096 6 116 376 3 777 651 9 554 493 Retraits Série 5 (1 661 757) (849 831) Série 6 (1 442 420) (7093245)Série 7 (98 453) (268537)Série 8* (346739) $(302\ 205)$ (3549369)(8 513 818) ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE 28 790 347 27 070 846

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité				
Semestres clos les 30 juin				
	2019	2018		
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX	\$	\$		
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				
Augmentation (diminution) de l'actif net				
lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1742 961	(356 161)		
Ajustement au titre des		(,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,		
éléments suivants :	(140 (5)	(107, 075)		
(Gain net) perte nette réalisé(e) (Gain net) perte nette non réalisé(e)	(148 656) (1 980 838)	(106 975) 88 403		
Produit de la vente/échéance	(1,700,000)	00 100		
de placements	1 641 191	1356 026		
Achat de placements Somme à recevoir pour la vente	(1 492 561)	(2 062 607)		
de titres	(9 332)	(819)		
Charges à payer	359	1 170		
Somme à payer pour l'achat de titres FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS	(39 826)	(179 587)		
AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(286 702)	(1 260 550)		
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX				
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	2 22 4 72 4	0.750.050		
Paiements de primes Montant global des retraits	3 904 724 (3 629 470)	9 750 850 (8 494 545)		
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS	(3 02) 4/0)	(0 474 343)		
AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	275 254	1256 305		
Augmentation (diminution) de	(44 4 4 0 \	(4.245)		
l'encaisse/découvert bancaire	(11 448)	(4 245)		
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	3 120	3 810		
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE)				
À LA FIN DE LA PÉRIODE	(8 328)	(435)		
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS				
AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				
Intérêts reçus	1	_		
Intérêts payés		10		

^{*} Début des opérations en avril 2018.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,3 %)			
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie l	1 373 186	25 961 305	28 867 107
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	105	1100	1 0 9 4
Total des placements		25 962 405	28 868 201
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(77 854)
Actif net (100 %)			28 790 347

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 DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 100,3 %	
Muenchener Rueckversicherung	1,9 %
Allianz	1,8 %
AXA	1,8 %
BCE	1,8 %
Welltower	1,7 %
FONDS DESJARDINS SOCIÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,0 %	
Ping An Insurance (Group) Company of China	6,7 %
BB Seguridade Participacoes	3,9 %
Inner Mongolia Yili Industrial Group	3,8 %
Cognizant Technology Solutions Corporation	3,4 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	3,4 %

DSF FPG - MONDIAL DE DIVIDENDES - DESJARDINS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
·	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	28 868 201	_	_	28 868 201
TOTAL	28 868 201	_	_	28 868 201
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	26 887 337	_	_	26 887 337
TOTAL	26 887 337	_	_	26 887 337

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, 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 2019

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat		
		30 juin 2019	31 décembre 2018	
Indices de référence	%	\$	\$	
MSCI Monde Net	3,00	641 986	572 132	

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG - ACTIONS MONDIALES - MFS

ÉTAT DE LA SITUATION FINAN	CIÈRE – non	ı audité
Aux		
	30 juin	31 décembre
	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	6 583	13 144
Placements à la juste valeur par		
le biais du résultat net (JVRN)	60 089 012	56 556 513
Primes à recevoir	22 254	1 0 0 2
Somme à recevoir pour la vente		
de titres	18 843	12 163
	60 136 692	56 582 822
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	134 346	135 732
Retraits à payer	130 601	63 021
	264 947	198 753
ACTIF NET DÉTENU POUR		
LE COMPTE DES TITULAIRES		
DE CONTRAT	59 871 745	56 384 069
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	5,55	4,86
Série 5	5,83	5,10
Série 6	7,71	6,74
Série 7	7,90	6,89
Série 8	5,47	4,78
·		

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL -	non audité	
Semestres clos les 30 juin		
	2019	2018 \$
REVENUS	Ą	Ş
Intérêts à des fins d'attribution	156	223
Distributions provenant des fonds	4045450	750.740
sous-jacents Variation de la juste valeur :	1065650	753 718
Gain net (perte nette) réalisé(e)		
sur placements	368 743	289 351
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	7 402 757	2 873 660
non realise(e) sur placements	8 837 306	3 916 952
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	668 108	706 973
Frais d'exploitation	188 815	204 655
	856 923	911 628
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS	<u>.</u>	
POUR LE COMPTE DES TITULAIRES	•	
DE CONTRAT	7 980 383	3 005 324
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	430 174	15 / 000
- par part	0,71	154 989 0,23
Nombre moyen de parts	607 499	663 187
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	6 644 241	2 600 775
- par part Nombre moyen de parts	0,74 8 944 018	0,26
SÉRIE 6		10 002 10 1
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	448 007	162 845
- par part	0,99	0,31
Nombre moyen de parts	452 798	517 131
SÉRIE 7 Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	135 434	50 661
- par part	0,91	0,32
Nombre moyen de parts	149 268	156 230
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	322 527	36 054
- par part	0,66	0,12
Nombre moyen de parts	485 703	304 278

^{*} Début des opérations en avril 2018.

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

Semestres clos les 30 juin 2019 2018 \$ \$ ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 56 384 069 60 855 644 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat 7 980 383 3 005 324 **Primes** Série 3 94 513 476 947 Série 5 1 241 912 1433494 Série 6 440 454 1550 931 Série 7 357 508 976 442 Série 8* 538 522 1984772 6 422 586 2 672 909 Retraits Série 3 (600582)(366945)Série 5 (5739804)(3 834 074) Série 6 (628 954) (2 112 435) Série 7 (12917)(52013)Série 8* (23 700) $(183\ 359)$ (7 165 616) (6 389 167) ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE

59 871 745

63 894 387

2019 2018 \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$	ETAT DES FLUX DE TRESORER	ile – non audi	te
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat Ajustement au titre des éléments suivants: (Gain net) perte nette réalisé(e) (Gain net) perte nette non réalisé(e) Distributions hors trésorerie provenant des placements Produit de la vente/échéance de placements Achat de placements Charges à payer FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire au début de la période ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE AUS MERSONSERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AUX RENSEIGNEMENTS SUR LES RUSS (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire au début de la période ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire au début de la période ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	Samastras clas las 30 juin		
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat Ajustement au titre des éléments suivants: (Gain net) perte nette réalisé(e) (Gain net) perte nette non réalisé(e) Distributions hors trésorerie provenant des placements (Gain de la vente/échéance de placements Achat de placements Charges à payer FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire) au début de la période AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ALA FIN DE LA PÉRIODE AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire) au début de la période AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus 56 294	Serriestres clos les 30 juil 1	2010	2010
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat Ajustement au titre des éléments suivants : (Gain net) perte nette réalisé(e) (Gain net) perte nette non réalisé(e) Distributions hors trésorerie provenant des placements Produit de la vente/échéance de placements Achat de placements Charges à payer FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire) au début de la période ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire) au début de la période ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus 58 0 383 3 3005 324 7980 383 3 005 324 7980 383 3 005 324 7980 383 3 005 324 7980 385 (68 743) (28 73 76) 7980 385 3 526 7980 385 3 526 7980 360 (8 805) 7980 360	-		
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat Ajustement au titre des éléments suivants : (Gain net) perte nette réalisé(e) Distributions hors trésorerie provenant des placements de placements Produit de la vente/échéance de placements Charges à payer FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire au début de la période AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire au début de la période AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire 6 583 326 AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus 5 80 383 3 005 324 7 980 383 3 005 324 2 873 660 (2 873 660) (7 402 757) (2 873 660) (7 402 757) (2 873 660) (7 402 757) (2 873 660) (6 680) (7 53 718) (548 875) (2 595 416) (8 805) (7 402 757) (2 873 660) (7 402 757) (2 873 660) (6 680) (7 53 718) (8 805) (7 53 718) (9 4430 395 4 430 395 4 430 395 4 430 395 4 430 395 4 430 395 4 430 395 4 4430 395 4 4430 395 4 4430 395 4 430 395 4 4430 395 4 4430 395 4 4430 395 4 430 395 4 430 395 4 4430 395 4 4430 395 4 4430 395 4 4439 818 (7 98 36) (8 805) (8 805) (9 4805) (1 386) (6 680) (8 805) (1 386) (9 586 4 439 818 (7 98 377) 6 403 264 (7 098 036) (6 333 676) (8 783) (9 586 4 446 379) (9 588 4 446 379) (9 588 4 446 379)	7	\$	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat Ajustement au titre des éléments suivants : (Gain net) perte nette réalisé(e) (Gain net) perte nette non réalisé(e) Distributions hors trésorerie provenant des placements Produit de la vente/échéance de placements Achat de placements Charges à payer FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire au début de la période ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus 58 33 33 3005 324 7 980 381 3 430 395 5 853 526 3 430 395 5 853 526 3 430 395 5 853 526 3 430 395 5 8600 6 6 680) (7 53 718) 7 98 480 395 6 805) 6 403 264 6 680) (8 805) 6 805			
lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat Ajustement au titre des éléments suivants : (Gain net) perte nette réalisé(e) (Gain net) perte nette non réalisé(e) Distributions hors trésorerie provenant des placements Produit de la vente/échéance de placements Achat de placements Charges à payer FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes AUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire) au début de la période ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Augmentation (diminution) de l'encaisse (découvert bancaire) au début de la période AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT AUGMENT AUGMEN			
des titulaires de contrat Ajustement au titre des éléments suivants: (Gain net) perte nette réalisé(e) (Gain net) perte nette non réalisé(e) Distributions hors trésorerie provenant des placements (1 065 650) Produit de la vente/échéance de placements Achat de placements Charges à payer FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes AUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire) au début de la période ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) ALA FIN DE LA PÉRIODE AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONELLES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Augmentation (diminution) de l'encaisse (découvert bancaire) au début de la période ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus 5 853 526 3 430 395 5 853 526 3 430 395 6 6 805 (6 680) (8 805) (7 448 875) (2 595 416) (8 805) (8 805) (6 680) (8 805) (8 805) (9 805) (1 386) 6 6 854 (9 805) (1 386) 6 6 805 (9 8 805) (1 386) 6 6 805 (9 8 805) (1 386) 6 6 805 (9 8 805) (1 386) 6 6 805 (9 8 805) (1 386) 6 6 805 (9 8 805) (1 386) 6 6 805 (9 8 805) (1 386) 6 6 805 (9 8 805) (1 386) 6 6 805 (9 8 805) (1 386) 6 6 805 (9 8 805) (1 386) 6 6 805 (9 8 805) (1 386) 6 6 805 (8 805) (8 805) (9 8 805) (1 386) 6 6 805 (9 8 805) (1 386) 6 6 801 (8 805) (9 8 805) (1 386) 6 6 801 (8 805) (9 8 805) (1 386) 6 6 801 (8 805) (9 8 805) (1 386) 6 6 801 (8 805) (9 8 805) (1 386) 6 6 801 (8 805) (9 805) (1 386) 6 6 801 (8 805) (9 805) (1 386) 6 6 801 (8 805) (9 805) (1 386) 6 6 801 (8 805) (9 805) (1 386) 6 6 801 (8 805) (9 805) (1 386) 6 6 801 (9 805) (9 805) (1 386) 6 805 (9 805) (9 805) (1 386) 6 805 (9 805) (1 386) 6 805 (9 805) (9 805) (1 386) 6 805 (9 805) (1 386) 6 805 (9 805) (9 805) (1 386) 6 805 (9 805) (9 805) (1 386) (6 680) (8 805) (9 805) (9 805) (1 386) (6 680) (8 805) (9 805) (9 805) (1 386) (6 680) (8 805) (9 805) (9 805) (1 386) (6 680) (8 805) (9 805) (9			
Ajustement au titre des éléments suivants : (Gain net) perte nette réalisé(e) (Gain net) perte nette non réalisé(e) (T 402 757) (2 873 660) Distributions hors trésorerie provenant des placements Produit de la vente/échéance de placements Achat de placements Somme à recevoir pour la vente de titres (6 680) Charges à payer FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire au début de la période ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus 56 294			
éléments suivants : (Gain net) perte nette réalisé(e) (Gain net) perte nette non réalisé(e) (T 402 757) (2 873 660) Distributions hors trésorerie provenant des placements (1 065 650) Produit de la vente/échéance de placements Achat de placements (548 875) (2 595 416) Somme à recevoir pour la vente de titres (6 680) Charges à payer FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire au début de la période Encaisse (découvert bancaire) au début de la période ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus 56 294		7 980 383	3 005 324
(Gain net) perte nette réalisé(e) (Gain net) perte nette non réalisé(e) Distributions hors trésorerie provenant des placements (1065 650) Produit de la vente/échéance de placements Achat de placements (548 875) Charges à payer FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes AUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire au début de la période ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus 56 294			
(Gain net) perte nette non réalisé(e) Distributions hors trésorerie provenant des placements (1 065 650) Produit de la vente/échéance de placements Achat de placements (548 875) Somme à recevoir pour la vente de titres (6 680) Charges à payer FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire au début de la période Encaisse (découvert bancaire) au début de la période ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus 56 294		(0.40 = 40)	(000.054)
Distributions hors trésorerie provenant des placements Produit de la vente/échéance de placements Achat de placements Somme à recevoir pour la vente de titres Charges à payer FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire au début de la période Encaisse (découvert bancaire) au début de la période ALA FIN DE LA PÉRIODE AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus (1 065 650) (753 718) 2 4439 818 (78 875) (2 595 416) 6 680 (8 805) (6 805) (7 8 805) (7 8 807) 6 4 439 818 (78 377) 6 4 439 818 (78 377) 6 9 588 (7 98 036) (6 333 676) (8 789) 6 561) ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus 5 6 294			,
provenant des placements Produit de la vente/échéance de placements Achat de placements Somme à recevoir pour la vente de titres Charges à payer FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire au début de la période Encaisse (découvert bancaire) au début de la période AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus (1 065 650) (2 595 416) (3 805) (4 439 818 (78 377) 6 403 264 (7 098 036) (6 333 676) (6 333 676) (8 789) 6 9 588	(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(7 402 757)	(2 873 660)
Produit de la vente/échéance de placements Achat de placements Somme à recevoir pour la vente de titres Charges à payer FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire au début de la période ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus 58 853 526 3 430 395 44 48 875) (2 595 416) 6 680) (8 805) (6 680) (8 805) (7 8 877) 6 4 439 818 (78 377) 6 4 439 818 (78 377) 6 4 439 818 (78 377) 6 4 439 818 (78 377) 6 5 8 33 676) FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus			
de placements Achat de placements Somme à recevoir pour la vente de titres Charges à payer FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes 2 651 657 FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire au début de la période Encaisse (découvert bancaire) au début de la période 13 144 9 115 ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus 56 294		(1 065 650)	(753 718)
Achat de placements Somme à recevoir pour la vente de titres Charges à payer FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes (6 403 264 Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire au début de la période Encaisse (découvert bancaire) au début de la période ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus (6 680) (8 805) (4 439 818 (78 377) 6 403 264 (7 098 036) (6 333 676) (8 789) 6 588 326			
Somme à recevoir pour la vente de titres (6 680) (8 805) Charges à payer (1 386) 6 854 FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES 4 439 818 (78 377) FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes 2 651 657 6 403 264 Montant global des retraits (7 098 036) (6 333 676) FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT (4 446 379) 69 588 AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT (6 561) (8 789) Encaisse (découvert bancaire) au début de la période 13 144 9 115 ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE 6 583 326 AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus 56 294	•		
de titres Charges à payer Charges à payer FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire au début de la période ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus (6 680) (8 805) 6 854 4 439 818 (78 377) 6 403 264 (7 098 036) (6 333 676) (6 333 676) (8 789) 6 588 326	•	(548 875)	(2 595 416)
Charges à payer FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Paiements de primes Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire au début de la période ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus (1 386) 6 854 4 439 818 (78 377) 6 403 264 (7 098 036) (6 333 676) (8 789) 69 588 4 446 379) 69 588 4 446 379) 69 588 6 561) 6 583 326			()
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire au début de la période ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus (7 098 036) (6 333 676) (4 446 379) (8 789) 69 588 4 439 818 (78 377)		• •	, ,
AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire au début de la période ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus 4 439 818 (78 377) 4 439 818 (78 377) 6 403 264 (7 098 036) (6 333 676) (4 446 379) 69 588 (4 561) (8 789) 6 583 326		(1 386)	6 854
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Paiements (7 098 036) PLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire Paiements de primes Paiements de primes Paiements de viole de 14 446 379) Paiements de viole de 15 561 Paiements de viole de 15 56 403 264 Paiements de viole de 13 144 9 115 PAIEMENTS ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) PAIEMENTS CUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus Paiements de viole de 333 676) PAIEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES PAIEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES PAIEMENTS SUR PAIEMENTS			(70.077)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Paiements de primes Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire au début de la période ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus 2 651 657 6 403 264 (6 333 676) (4 446 379) 69 588 (4 446 379) 69 588 (8 789) 6 561) 8 789)	AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES	4 439 818	(/83//)
Paiements de primes Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire au début de la période ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus 6 403 264 (6 333 676) (4 446 379) 69 588 (8 789) 6 561) (8 789) 6 583 326	FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX		
Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire au début de la période ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus (6 333 676) (4 446 379) 69 588 (6 561) (8 789) 13 144 9 115 6 583 326	ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire Encaisse (découvert bancaire) au début de la période ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus 6 9 588 (4 446 379) 69 588 (8 789) 13 144 9 115	Paiements de primes	2 651 657	6 403 264
AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire Encaisse (découvert bancaire) au début de la période ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus 69 588 (6 561) (8 789) 13 144 9 115	Montant global des retraits	(7 098 036)	(6 333 676)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire (6 561) (8 789) Encaisse (découvert bancaire) (6 561) (8 789) Encaisse (découvert bancaire) (13 144 9 115) ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) (14 FIN DE LA PÉRIODE (15 583) 326) AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus (56 294)			
l'encaisse/découvert bancaire (6 561) (8 789) Encaisse (découvert bancaire) au début de la période 13 144 9 115 ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE 6 583 326 AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus 56 294	AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(4 446 379)	69 588
l'encaisse/découvert bancaire (6 561) (8 789) Encaisse (découvert bancaire) au début de la période 13 144 9 115 ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE 6 583 326 AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus 56 294	Augmentation (diminution) de		
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période 13 144 9 115 ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE 6 583 326 AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus 56 294	•	(6 561)	(8 789)
au début de la période 13 144 9 115 ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE 6 583 326 AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus 56 294	Encaisso (découvert hancaire)		
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus 56 294		13 144	9 115
À LA FIN DE LA PÉRIODE 6583 326 AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus 56 294	<u>'</u>	10 144	7 113
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus 56 294		(500	224
LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus 56 294	A LA FIN DE LA PERIODE	6 583	326
AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Intérêts reçus 56 294			
Intérêts reçus 56 294			
Intérêts payés 34	•	56	
	Intérêts payés	-	34

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE - non audité

CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE

^{*} Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG - ACTIONS MONDIALES - MFS (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,4 %)			
Fonds actions mondial de recherche MFS	3 198 623	55 276 669	60 089 012
Total des placements		55 276 669	60 089 012
Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(217 267)
Actif net (100 %)			59 871 745

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Microsoft Corporation	2,7 %
Amazon.com	2,5 %
Alphabet	2,0 %
Facebook	1,7 %
AIA Group	1,5 %
Mastercard	1,5 %
Honeywell International	1,4 %
Citigroup	1,4 %
Aon	1,4 %
salesforce.com	1,3 %
Adobe Systems	1,3 %
Cisco Systems	1,2 %
Fiserv	1,2 %
Nestlé SA	1,2 %
Danaher Corporation	1,2 %
Medtronic	1,2 %
BB&T Corporation	1,1 %
Roche Holding	1,1 %
HDFC Bank	1,1 %
CMS Energy Corporation	1,1 %
Schneider Electric	1,1 %
Global Payments	1,1 %
Fidelity National Information Services	1,0 %
BNP Paribas	1,0 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1,0 %

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	_	60 089 012	_	60 089 012
TOTAL	_	60 089 012	_	60 089 012
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	_	56 556 513	_	56 556 513
TOTAL	_	56 556 513	_	56 556 513

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG - ACTIONS MONDIALES - MFS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration 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 2019	31 décembre 2018	
Indices de référence	%	\$	\$	
MSCI Monde tous pays net	3,00	1 803 141	1 763 243	

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

Au 30 juin 2019

RAPPROCHEMENT DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (« ACTIF NET ») PAR PART AUX ÉTATS FINANCIERS AVEC LA VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART UTILISÉE À DES FINS TRANSACTIONNELLES

Après le 30 juin 2019, une sous-évaluation de la valeur liquidative a été détectée et représentait 1,44 % au 30 juin 2019. L'actif net par part a été ajusté dans les états financiers afin de tenir compte de la nouvelle évaluation. Cela a créé un écart entre l'actif net par part aux états financiers et la valeur liquidative par part calculée à des fins transactionnelles comme suit :

Au 30 juin 2019:

	Actif net par part aux états financiers	Valeur liquidative par part à des fins transactionnelles	
Séries 3	5,55	5,47	
Séries 5	5,83	5,75	
Séries 6	7,71	7,60	
Séries 7	7,90	7,78	
Séries 8	5,47	5,40	

Cette sous-évaluation a été corrigée après le 30 juin 2019. Le Fonds et les titulaires de contrat touchés ont reçu une compensation d'un montant total inférieur à 300 \$.

DSF FPG - ACTIONS INTERNATIONALES - MFS

Aux		
	30 juin	31 décembre
	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	2 560	3 384
Placements à la juste valeur par		
le biais du résultat net (JVRN)	12 625 370	12 402 347
Primes à recevoir	8 263	7 958
Somme à recevoir pour la vente de titres	407	
de titles	12 636 600	12 413 689
DA COLEC	12 000 000	12 410 007
PASSIFS		
Passifs courants	20.246	21.625
Charges à payer	30 346	31 625
Retraits à payer Somme à payer pour l'achat de titres	27 709	8 316 431
somme a payer pour rachat de titres	58 055	40 372
A CTUE NIET DÉTENIU DOUD	30 033	40 372
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES		
DE CONTRAT	12 578 545	12 373 317
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	7,44	6,64
Série 3	7,75	6,90
Série 5	8,61	7,64
Série 6	6,80	6,04
Série 7	6,97	6,18
Série 8	5,31	4,71

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL -	- non audité	
Semestres clos les 30 juin		
,	2019	2018
	\$	\$
REVENUS Intérêts à des fins d'attribution Variation de la juste valeur :	21	6 018
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements Gain net (perte nette)	167 437	237 061
non réalisé(e) sur placements	1 505 930 1 673 388	252 789 495 868
CHARGES	10/3300	493 000
Frais de gestion et de garantie	161 709	172 346
Frais d'exploitation	34 830	40 064
AUGMENTATION (DIMINUTION)	196 539	212 410
DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES		000 450
DE CONTRAT	1 476 849	283 458
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de	171 012	20.010
l'actif net lié aux opérations - par part	<u>171 013</u> 0,81	39 818 0,14
Nombre moyen de parts	212 249	292 867
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	462 388	85 070
- par part	0,85	0,15
Nombre moyen de parts	542 631	574 464
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	426 927	105 880
- par part	0,98	0,19
Nombre moyen de parts	436 943	543 616
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	234 768	38 993
- par part Nombre moyen de parts	<u>0,77</u> 303 970	0,13 299 030
, ,	303 970	299 030
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	47 212	11 818
- par part	0,84	0,19
Nombre moyen de parts	56 385	63 357
SÉRIE 8*		
Augmentation (diminution) de	40	4.076
l'actif net lié aux opérations	134 541	1879
- par part Nombre moven de parts	<u>0,59</u> 227 102	0,03 67 215
Nombre moyen de parts	22/ 102	0/ 213

^{*} Début des opérations en avril 2018.

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

Semestres clos les 30 juin 2019 2018 \$ \$ ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 12 373 317 12 450 263 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat 1476 849 283 458 Primes Série 1 21 878 492 928 Série 3 159 091 333 989 Série 5 386 530 590 616 Série 6 105 682 912 736 Série 7 129 873 397 784 Série 8* 202 549 415 087 1005603 3 143 140 Retraits Série 1 (150422)(559 431) Série 3 (481680)(341376)Série 5 (978195)(850484)Série 6 (318611)(798 831) Série 7 (65747)(259569)Série 8* (88747)(15538)(2 277 224) (2 631 407) ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE 12 578 545 13 245 454

ETAT DES FLUX DE TRESORER	RIE – non audit	té
Semestres clos les 30 juin		
comestics elected by juni	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX	•	•
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net		
lié aux opérations pour le compte		
des titulaires de contrat	1 476 849	283 458
Ajustement au titre des		
éléments suivants :	(467.407)	(227.071)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(167 437) (1 505 930)	(237 061) (252 789)
(Gain net) perte nette non réalisé(e) Produit de la vente/échéance	(1 505 930)	(232 /69)
de placements	1 652 685	1262 590
Achat de placements	(202 341)	(1 543 740)
Somme à recevoir pour la vente	(20201.)	(1010710)
de titres	(407)	(88 630)
Intérêts, dividendes et autres montants		
à recevoir	_	(246)
Charges à payer	(1 279)	(3 775)
Somme à payer pour l'achat de titres	(431)	(19 680)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS	4 054 700	(500,070)
AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 251 709	(599 873)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX		
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	4 005 000	2 121 22 1
Paiements de primes	1 005 298	3 121 234
Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS	(2 257 831)	(2 629 674)
AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(1 252 533)	491 560
	(1202 000)	171000
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(824)	(108 313)
•	(024)	(100 313)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	3 384	22 631
·	3 304	22 031
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	2.540	(OF (O2)
	2 560	(85 682)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR		
LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	21	5 782
Intérêts payés	_	3 702
mesioto payos		0

ÉTAT DES ELLIX DE TRÉSORERIE - non audité

^{*} Début des opérations en avril 2018.

DSF FPG - ACTIONS INTERNATIONALES - MFS (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,4%)			
Fonds d'actions internationales MFS	933 436	10 706 130	12 625 370
Total des placements	-	10 706 130	12 625 370
Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(46 825)
Actif net (100 %)			12 578 545

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Nestlé SA	4,2 %
AIA Group	3,1 %
Roche Holding AG	3,0 %
SAP SE	2,9 %
Hoya Corporation	2,8 %
Schneider Electric	2,8 %
Air Liquide	2,7 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2,5 %
Beiersdorf AG	2,2 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,1 %
Experian	2,1 %
Pernod Ricard	2,1 %
Diageo	2,0 %
Amadeus IT Group	1,9 %
Novartis AG	1,9 %
Bayer AG	1,9 %
Terumo Corporation	1,9 %
Tata Consultancy Services	1,8 %
Compass Group	1,7 %
Novo Nordisk	1,7 %
Daikin Industries	1,7 %
Akzo Nobel NV	1,6 %
UBS Group AG	1,6 %
Olympus Corporation	1,6 %
Danone	1,5 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
•	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	_	12 625 370	_	12 625 370
TOTAL		12 625 370	_	12 625 370
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement		12 402 347	_	12 402 347
TOTAL	_	12 402 347	_	12 402 347

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, 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 2019

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

Les 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 2019	31 décembre 2018	
Indices de référence	%	\$	\$	
MSCI EAEO net	3,00	385 083	375 877	

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit 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 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG - ACTIONS INTERNATIONALES CROISSANCE - DESJARDINS

Aux	30 juin	31 décembre
	2019	2018
	\$	\$
CTIFS		
ctifs courants		
ncaisse	5 461	1 473
lacements à la juste valeur par		
le biais du résultat net (JVRN)	14 820 329	12 115 074
rimes à recevoir	12 654	8 909
omme à recevoir pour la vente de titres	_	11 404
de filles	14 838 444	12 136 860
ASSIFS		12 100 000
assifs courants		
harges à payer	31 984	29 037
etraits à payer	9 561	17 077
omme à payer pour l'achat de titres	14 998	994
1 , 1	56 543	47 108
CTIF NET DÉTENU POUR		
E COMPTE DES TITULAIRES		
E CONTRAT	14 781 901	12 089 752
CTIF NET PAR PART		
Série 5	10,56	9,17
Série 6	7,26	6,31
Série 7	7,43	6,43
Série 8	4,92	4,27

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL -	non audité	
Semestres clos les 30 juin		
•	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	2	(4)
Distributions provenant des fonds	440.004	
sous-jacents	160 994	_
Variation de la juste valeur : Gain net (perte nette) réalisé(e)		
sur placements	(38 176)	100 728
Gain net (perte nette)	,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	
non réalisé(e) sur placements	1 940 205	756 780
	2 063 025	857 504
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	179 834	122 865
Frais d'exploitation	18 358	13 356
	198 192	136 221
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	1 864 833	721 283
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	498 876	289 193
- par part	1,38	0,85
Nombre moyen de parts	361 046	339 736
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	744 191	342 049
- par part	0,94	0,61
Nombre moyen de parts	794 529	558 915
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de	60 4F2	42.260
l'actif net lié aux opérations - par part	60 452 1,05	43 260 0,59
Nombre moyen de parts	57 422	73 382
SÉRIE 8*	<u> </u>	70 002
Augmentation (diminution) de		
l'actif net lié aux opérations	561 314	46 781
- par part	0,62	0,13
Nombre moyen de parts	899 222	352 897

^{*} Début des opérations en avril 2018.

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 2019 2018 \$ \$ ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE 12 089 752 6 025 124 Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat 721 283 1864833 Primes Série 5 558 083 2 141 368 Série 6 1286 585 3 138 589 Série 7 98 141 247 933 Série 8* 1206 693 2 850 041 3 149 502 8 377 931 Retraits Série 5 (693 356) (502444)Série 6 (875 618) (2430765)Série 7 (56 620) (324463)Série 8* (696592)(132 579) (2322186)(3 390 251) ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE 14 781 901 11 734 087

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSOREF	RIE – non audi	té
Semestres clos les 30 juin		
	2019 \$	2018 \$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES Augmentation (diminution) de l'actif net	·	Ş
lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat Ajustement au titre des éléments suivants :	1864 833	721 283
(Gain net) perte nette réalisé(e)	38 176	(100 728)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 940 205)	(756 780)
Distributions hors trésorerie provenant des placements Produit de la vente/échéance	(160 994)	_
de placements	1 136 511	569 319
Achat de placements	(1 778 743)	(5 356 102)
Somme à recevoir pour la vente de titres	11 404	_
Charges à payer Somme à payer pour l'achat de titres	2 947 14 004	13 695 100 231
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS	14 004	100 231
AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(812 067)	(4 809 082)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	3 145 757	8 232 309
Montant global des retraits FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS	(2 329 702)	(3 354 989)
AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	816 055	4 877 320
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	3 988	68 238
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 473	1339
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	5 461	69 577
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	2	_
Intérêts payés		4

^{*} Début des opérations en avril 2018.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS - non audité

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
Fonds de placement (100,3 %)			
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie l	624 540	14 721 279	14 820 329
Total des placements		14 721 279	14 820 329
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(38 428)
Actif net (100 %)			14 781 901

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
ASML Holding	5,9 %
Tencent Holdings	5,0 %
AIA Group	4,6 %
Ferrari	4,4 %
Alibaba Group Holding	4,3 %
Softbank Corporation	4,2 %
Kering	4,1 %
Illumina	3,5 %
MercadoLibre	3,0 %
Inditex	3,0 %
Zalando	2,7 %
Rolls-Royce Holdings	2,6 %
Amazon.com	2,6 %
M3	2,5 %
Spotify Technology	2,3 %
L'Oréal	2,3 %
wix.com	2,1 %
Genmab	1,9 %
Atlas Copco	1,9 %
SMC Corporation	1,8 %
TAL Education Group	1,8 %
Nidec Corporation	1,8 %
Tesla	1,6 %
BASF AG	1,6 %
Baidu, C.A.A.E.	1,5 %

DSF FPG - ACTIONS INTERNATIONALES CROISSANCE - DESJARDINS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE - non auditées

Au 30 juin 2019

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 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
·	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	14 820 329	_	_	14 820 329
TOTAL	14 820 329	_	_	14 820 329
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	12 115 074	_	_	12 115 074
TOTAL	12 115 074	_	_	12 115 074

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres 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), le cas échéant, 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 2019

Risque de change

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

Les 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 2019	31 décembre 2018	
Indices de référence	%	\$	\$	
MSCI EAEO net	3,00	620 618	459 531	

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - non-auditées

Semestres clos les 30 juin 2019 et 2018

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	_
Équilibrés 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	_	1 ^{er} déc. 2008	1 ^{er} déc. 2008	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	_
Revenu mensuel américain – Fidelity	_	_	19 oct. 2015	19 oct. 2015	19 oct. 2015	30 avr. 2018	_
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	_	17 nov. 2003	29 oct. 2007	19 oct. 2015	19 oct. 2015	30 avr. 2018	_
Canadien équilibré – Fiera Capital	15 nov. 1995	14 déc. 1998	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	_
Canadien équilibré – Franklin Bissett	_	5 déc. 2005	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	_
Équilibré de croissance –							
Franklin Quotentiel	_	11 déc. 2006	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	_
Canadien équilibré – Cl Signature	_	_	3 mai 2010	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	_
Revenu et croissance – Cl 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 –			24 comb 2012	24 fá., 2014	24 fá., 2014	20	
NEI NordOuest Actions canadiennes –	_	_	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	_
Jarislowsky Fraser	_	5 déc. 2005	29 oct. 2007	19 oct. 2015	19 oct. 2015	30 avr. 2018	_
Actions canadiennes – Fidelity		5 dcc. 2005	27 000. 2007	17 000. 2010	17 000. 2010	00 dvi. 2010	
Frontière Nord ^{MD}	_	1 ^{er} déc. 2008	1 ^{er} déc. 2008	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	_
Actions canadiennes –							
Franklin Bissett	25 nov. 2016	17 avr. 2000	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	25 nov. 2016
Spécialisé actions – NEI NordOuest	_	11 déc. 2006	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	_
Sociétés à petite capitalisation –		17	20 1 2007	24.57 2014	24.57 2014	20 2010	
Franklin Bissett	_	17 avr. 2000	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	_
Actions étrangères		47 0000	00 + 0007	0.4.57	0.4.57	00 0010	
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	13 1104. 1993	14 dec. 1990	24 sept. 2012	24 fev. 2014 24 fév. 2014	24 fev. 2014 24 fév. 2014	30 avr. 2018	
Actions mondiales – MFS	_	1 ^{er} déc. 2008	29 oct. 2007	24 fév. 2014 24 fév. 2014	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 –	.55 1775		2, 333. 2007	257. 2011	257. 2011	33 3.11. 2010	
Desjardins	_	_	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	_

L'information financière présentée dans ces états financiers et les notes afférentes est aux 30 juin 2019 et 2018, ainsi qu'au 31 décembre 2018, lorsqu'applicable, et porte sur les périodes de six mois closes à ces dates. Pour les Fonds créés en cours de période, le terme « période » désigne la période écoulée entre la date d'établissement et le 30 juin de l'année concernée. La date d'établissement de chaque Fonds est la date de lancement de la première série indiquée ci-dessus.

Les principales activités des Fonds sont présentées à la section « 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 - Desigradins 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). Ces états financiers ont été approuvés pour publication par le Comité d'audit et de gestion des risques de la Compagnie le 13 septembre 2019.

PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Changements de méthodes comptables

Le 1^{er} janvier 2018, les Fonds ont adopté la norme comptable IFRS 9, *Instruments financiers*, de façon rétrospective, sans entraîner de modification aux données antérieures.

L'IFRS 9 remplace l'IAS 39 et entraîne de nouvelles exigences relatives au classement, à l'évaluation et la décomptabilisation des actifs et passifs financiers, à la dépréciation des instruments financiers ainsi que des exigences relatives à la comptabilité de couverture. Les Fonds n'appliquent pas la comptabilité de couverture.

En ce qui concerne le classement et l'évaluation des actifs et des passifs financiers, l'adoption de l'IFRS 9 n'a entraîné aucune incidence sur les états de la situation financière des Fonds aux 1^{er} janvier 2018 et 2017. Les actifs financiers qui étaient détenus à des fins de transactions et donc évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN), de même que ceux qui étaient désignés à la JVRN selon l'IFRS 9. Les actifs financiers qui étaient inclus dans la catégorie prêts et créances et évalués au coût amorti selon l'IFRS 9 continuent d'être évalués au coût amorti selon l'IFRS 9. L'adoption de l'IFRS 9 n'a entraîné aucun changement en ce qui concerne le classement et l'évaluation des passifs financiers.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - non auditées (suite)

Le classement et l'évaluation des actifs et passifs financiers selon l'IFRS 9 et selon l'IAS 39 se résument comme suit :

	Selon l'IFRS 9	Selon l'IAS 39
Actifs financiers		
À la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) (i) Instruments financiers dérivés	Classés à la JVRN	JVRN - Détenus à des fins de transaction
Tous les autres placements, y compris les actions et les titres à revenu fixe	Classés à la JVRN	JVRN - Désignés à la JVRN
Au coût amorti (ii) Encaisse et autres montants à recevoir	Coût amorti	Prêts et créances
Passifs financiers		
À la JVRN (iii) Instruments financiers dérivés et positions vendeur	Classés à la JVRN	JVRN - Détenus à des fins de transaction
Au coût amorti (iv) Découvert bancaire et autres montants à payer	Coût amorti	Coût amorti

- (i) Les actifs financiers qui sont classés à la JVRN selon l'IFRS 9 sont des actifs financiers qui sont gérés sur la base de la juste valeur ou qui ne répondent pas aux critères du test des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels correspondant uniquement à des remboursements de capital et d'intérêt. Selon l'IAS 39, les actifs financiers détenus à des fins de transactions étaient évalués à la JVRN, alors que certains actifs financiers étaient désignés à la JVRN afin d'éliminer ou de réduire significativement une incohérence dans l'évaluation ou la comptabilisation (parfois appelée non-concordance comptable) qui, autrement, aurait découlé de l'évaluation d'actifs ou de passifs ou de la comptabilisation des profits ou pertes sur ceux-ci selon des bases différentes.
- (ii) Les actifs financiers évalués au coût amorti selon l'IFRS 9 sont des actifs financiers dont la détention s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de percevoir les flux de trésorerie contractuels et qui répondent aux critères du test des caractéristiques des flux contractuels correspondant uniquement à des remboursements de capital et d'intérêt. Selon l'IAS 39, ces actifs financiers étaient classés dans les prêts et créances et évalués au coût amorti. Le coût amorti de ces actifs financiers se rapproche de la juste valeur.
- (iii) Les passifs financiers évalués à la JVRN selon l'IFRS 9 et selon l'IAS 39 sont des passifs financiers détenus à des fins de transactions.
- (iv) Selon l'IFRS 9 et selon l'IAS 39, les passifs financiers qui ne sont pas évalués à la JVRN sont évalués au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur.

Les principales règles d'évaluation et de présentation utilisées pour la préparation de ces états financiers sont indiquées ci-après.

Actifs et passifs financiers

Les actifs financiers des Fonds comprennent principalement les instruments financiers non dérivés et les instruments financiers dérivés présentés à l'inventaire du portefeuille. Les passifs financiers comprennent principalement les instruments financiers dérivés.

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés à la date à laquelle les Fonds deviennent une partie prenante aux dispositions contractuelles, soit la date de transaction de l'instrument financier.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir des flux de trésorerie de ces instruments financiers ont expiré ou lorsque les Fonds ont transféré la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété.

Classement et évaluation

Selon l'IFRS 9, les actifs financiers sont évalués au coût amorti, à la JVRN ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels ainsi que du modèle économique en vertu duquel les actifs financiers sont gérés.

Les portefeuilles d'actifs financiers sont gérés sur la base de la juste valeur et la performance est évaluée à la juste valeur. Les Fonds sont évalués à la juste valeur et cette information est utilisée pour évaluer la performance des actifs et pour prendre des décisions. Les Fonds n'ont pas pris l'option de désigner irrévocablement les titres de participation à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Les flux de trésorerie contractuels des titres à revenu fixe correspondent uniquement à des remboursements de principal et d'intérêt, toutefois, ces titres ne sont ni détenus pour percevoir les flux de trésorerie contractuels et vendre. La perception des flux de trésorerie contractuels est seulement accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique des Fonds. Par conséquent, tous les instruments financiers sont évalués à la JVRN.

Dépréciation

Pour ce qui est du modèle de dépréciation de l'IFRS 9, il s'applique aux actifs financiers, engagements de prêt et contrats de garanties financières, à l'exception des instruments financiers à la JVRN ou désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Puisque les instruments financiers des Fonds sont principalement à la JVRN, l'adoption de ce nouveau modèle de dépréciation n'a eu aucune incidence sur l'état de la situation financière des Fonds aux 1er janvier 2018 et 2017.

Comme les actifs financiers sont évalués au coût amorti, les Fonds considèrent autant l'analyse historique et les informations prévisionnelles dans la détermination des pertes de crédit attendues. En date des états financiers, tous les actifs financiers évalués au coût amorti devraient se régler à court terme. Les Fonds considèrent la probabilité de défaut presque nulle, car ces instruments financiers ont un risque de défaut très faible et les contreparties ont une forte capacité à respecter leurs obligations dans un avenir rapproché. Étant donné la faible exposition des Fonds au risque de crédit sur les actifs financiers comptabilisés au coût amorti, aucune correction de valeur pour perte n'a été comptabilisée, car aucune dépréciation n'aura d'incidence importante sur les états financiers.

L'obligation des Fonds au titre de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est présentée au montant du rachat qui se rapproche de la juste valeur. Les méthodes comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des transactions avec les titulaires de contrat, sauf lorsque le cours de clôture des actifs et passifs financiers ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur.

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, il n'y a pas de différence entre la valeur liquidative par part aux fins des transactions et l'actif net détenu pour le compte de titulaires de contrat par part, conformément aux IFRS, à l'exception des fonds DSF FPG – Global équilibré – Jarislowsky Fraser, DSF FPG – Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser et DSF FPG – Actions mondiales – MFS en date du 30 juin 2019. Se référer à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique ».

Détermination de la juste valeur des instruments financiers

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date d'évaluation et comprend peu de subjectivité quant à son établissement. Les Fonds utilisent le cours de clôture pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur. Lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine la valeur située dans l'écart acheteur-vendeur la plus représentative de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les instruments financiers dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation.

Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'un autre instrument identique en substance, la valeur actualisée des flux de trésorerie, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées au maximum sur des données de marché observables. Se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur les évaluations de la juste valeur des Fonds.

Trésorerie

L'encaisse (découvert bancaire) est évaluée au coût, lequel se rapproche de la juste valeur.

Titres de marché monétaire

Les titres de marché monétaire sont inscrits au coût qui inclut des intérêts courus et se rapproche de la juste valeur.

Actions et titres indiciels

Les actions et les titres indiciels sont inscrits au cours de clôture de la Bourse accréditée où le titre correspondant est le plus négocié. Les bons de souscription non cotés sont évalués à l'aide d'un modèle d'évaluation reconnu, dont celui de Black & Scholes.

Obligations, titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des crédits mobiliers

Les obligations, les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des crédits mobiliers sont évalués à partir des cours obtenus de courtiers en valeurs mobilières reconnus.

Fonds de placement

Les parts des fonds sous-jacents sont généralement inscrites à la valeur liquidative par part fournie par le gestionnaire du fonds sous-jacent, à chaque jour d'évaluation.

Instruments financiers dérivés

Certains Fonds peuvent avoir recours à un éventail d'instruments financiers dérivés tels que des contrats de change à terme, des contrats à terme de gré à gré et des contrats à terme standardisés, soit à des fins de couverture, soit à des fins autres que de couverture, ou les deux. La juste valeur des instruments financiers dérivés tient compte de l'incidence des accords généraux de compensation juridique exécutoires, le cas échéant. Se reporter à la section « Compensation des actifs et des passifs financiers » pour de plus amples renseignements sur la compensation des Fonds.

Contrats de change à terme et contrats à terme de gré à gré

La juste valeur de ces instruments correspond au gain ou à la perte qu'entraînerait leur réalisation à la date d'évaluation; cette valeur est comptabilisée au poste « Plus-value (moins-value) non réalisée sur dérivés » à l'état de la situation financière.

Contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés sont évalués à la juste valeur et sont réglés quotidiennement par l'entremise de courtiers agissant à titre d'intermédiaires. Les montants à recevoir (à payer) relativement au règlement de contrats à terme standardisés sont comptabilisés au poste «Montant à recevoir (à payer) sur contrats à terme standardisés » à l'état de la situation financière.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - non auditées (suite)

Évaluation des titres non cotés et autres placements

Lorsque les principes d'évaluation des placements décrits précédemment ne sont pas appropriés, la juste valeur est déterminée selon les meilleures estimations de la Compagnie à l'aide de procédures d'évaluation établies qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation. Ces procédures couvrent, entre autres, les titres en arrêt de transaction, les titres de sociétés privées ainsi que les titres non liquides. Pour plus d'information, se reporter à la note 3 « Jugements significatifs, estimations et hypothèses ».

Opérations de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération. Le coût est déterminé selon la méthode du coût moyen, à l'exception du coût des titres de marché monétaire qui est déterminé selon la méthode de l'épuisement successif. Le coût moyen n'inclut pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenus fixes, à l'exception des obligations sans coupon. Les coûts de transaction, comme les commissions de courtage, engagés au moment de l'achat et de la vente de titres par les Fonds, sont constatés à l'état du résultat global. L'écart entre la plus-value (moins-value) non réalisée des placements au début et à la fin de la période est comptabilisé au poste « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » à l'état du résultat global. Lors de la disposition d'un placement, la différence entre la juste valeur et le coût des placements est incluse au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » de ce même état.

Activités de prêts de titres

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prêts de titres, de mises en pension et de prises de pension par l'entremise du programme de prêts de titres de Fiducie Desjardins Inc. (Fiducie), le gardien de valeurs des Fonds.

Les titres prêtés et mis en pension ne sont pas décomptabilisés de l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété est conservée.

Afin de limiter le risque que la contrepartie ne puisse remplir ses obligations, les Fonds reçoivent une garantie, représentant au moins 102 % du montant contractuel, déterminée quotidiennement selon la juste valeur des titres prêtés ou mis en pension au jour ouvrable précédent. La garantie pour les prises de pension est d'au moins 100 %. Les titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêts de titres ne sont pas comptabilisés à l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété n'a pas été transférée aux Fonds. Les garanties reçues sous forme d'espèces dans le cadre des opérations de prêts de titres et de mises en pension sont quant à elles comptabilisées comme actifs financiers à l'état de la situation financière, aux postes « Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension » selon le cas. Un passif correspondant à l'obligation de remettre les titres est comptabilisé aux postes « Engagements relatifs à des prêts de titres » ou « Engagements relatifs à des mises en pension » selon le cas.

Fiducie, à titre de gardien de valeurs des Fonds, peut utiliser ces montants pour acquérir des placements. Les revenus générés par les activités du programme de prêts de titres de Fiducie sont partagés entre le Fonds et Fiducie selon le taux présenté à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Ces revenus sont inclus au poste « Revenus provenant des activités de prêts de titres » à l'état du résultat alobal.

Compensation des actifs et des passifs financiers

Un actif et un passif financiers doivent être compensés à l'état de la situation financière du Fonds si et seulement si le Fonds a:

- · un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de les compenser et
- l'intention, soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Les Fonds ont un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de compenser un actif et un passif financier lorsque les conditions suivantes sont respectées:

- · ce droit est exécutoire dans le cours normal des affaires et
- ce droit est exécutoire en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

Les instruments financiers dérivés négociés sur les marchés hors cote, les prêts de titres et mises en pension, la somme à recevoir sur la vente de titres et la somme à payer pour l'achat de titres font l'objet d'accords généraux de compensation ou d'ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation à l'état de la situation financière, car le droit de compensation n'est exécutoire qu'en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

Autres éléments d'actif et de passif

Les primes à recevoir, la somme à recevoir pour la vente de titres, la garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres et les mises en pension ainsi que les intérêts, dividendes et autres montants à recevoir sont évalués au coût amorti.

De même, les charges à payer, les retraits à payer, la somme à payer pour l'achat de titres, les engagements relatifs à des prêts de titres et des mises en pension, ainsi que les intérêts, dividendes et autres montants à payer sont évalués au coût amorti.

Étant donné l'échéance à court terme des autres éléments d'actif et de passif, leur valeur comptable se rapproche de leur juste valeur.

Revenus

Les revenus d'intérêts à des fins d'attribution tirés des placements en titres de créance, présentés à l'état du résultat global, sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont gagnés. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ni les escomptes reçus à l'achat de titres de créance, à l'exception des obligations sans coupon. Les dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les revenus provenant des fonds négociés en Bourse sont présentés sous le poste « Dividendes ». Les montants provenant de placements qui sont traités comme un remboursement de capital aux fins fiscales réduisent le coût moyen de ces placements. Les revenus de dividendes et d'intérêts étrangers sont comptabilisés au montant brut reçu et sont inclus dans les revenus, à l'état du résultat global.

Les distributions reçues des fonds sous-jacents sont constatées à la date de distribution. Elles sont regroupées au poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents » et sont présentées distinctement à l'état du résultat global.

Les distributions reçues sous la forme de parts de fonds sous-jacents sont présentées séparément à titre de « Distributions hors trésorerie provenant des placements » dans l'état des flux de trésorerie.

À la réalisation des instruments financiers dérivés, le gain ou la perte sur les instruments financiers dérivés détenus à des fins de couverture est inclus au poste «Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés » à l'état du résultat global. Le gain ou la perte sur les instruments financiers dérivés détenus à des fins autres que de couverture est inclus au poste «Revenu net (perte nette) provenant des dérivés » de ce même état.

Conversion des devises

Les états financiers, les primes et les retraits des Fonds sont libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds. Les actifs et les passifs en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à chaque date d'évaluation. Les achats et les ventes des titres, de même que les revenus et les dépenses, exprimés en devises, sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur aux dates des opérations.

Les écarts de conversion se rapportant à la trésorerie sont présentés à titre d'« Écart de conversion sur l'encaisse » et les écarts de conversion se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » et « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » dans l'état du résultat global.

Augmentation (diminution) de l'actif net par part lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat

L'augmentation (la diminution) de l'actif net par part lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat, présentée à l'état du résultat global, représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat divisée par le nombre moyen de parts en circulation au cours de 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.

Participation dans des entités

Les Fonds respectent les conditions d'IFRS 10, États financiers consolidés, leur permettant de se qualifier à titre d'entités d'investissement et comptabilisent leurs placements dans des fonds sous-jacents à la JVRN.

Selon IFRS 12, Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités, les Fonds doivent publier des informations spécifiques sur leur participation dans des entités, telles que des filiales, des entreprises associées et des entités structurées.

Filiales

Une entité est considérée comme une filiale lorsqu'elle est contrôlée par une autre entité. Le Fonds contrôle une entité lorsqu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'il a la capacité d'influer sur les rendements par le pouvoir qu'il détient sur celle-ci.

Entreprises associées

Les entreprises associées sont des participations dans des entités sur lesquelles les Fonds exercent une influence notable, sans toutefois exercer un contrôle.

Entités structurées

Les entités structurées sont des entités conçues de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité. La Compagnie a déterminé que les placements dans des fonds sous-jacents (incluant les sociétés en commandite), des titres 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - non guditées (suite)

Lorsque des prix cotés ne sont pas disponibles, les estimations de la juste valeur sont établies à l'aide de la valeur actualisée et d'autres méthodes d'évaluation, qui sont elles-mêmes fonction des hypothèses relatives au montant et à l'échéancier des flux de trésorerie futurs estimatifs et aux taux d'actualisation, lesquels reflètent divers degrés de risque, dont le risque de liquidité, le risque de crédit, et les risques liés aux taux d'intérêt, aux taux de change et à la volatilité des prix et des taux.

Le calcul des justes valeurs peut différer compte tenu de l'utilisation du jugement dans l'application des techniques d'évaluation et des estimations acceptables. La juste valeur reflète les conditions du marché à une date donnée et, pour cette raison, peut ne pas être représentative des justes valeurs futures. Se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers.

Classement et évaluation des placements

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds, la Compagnie doit poser des jugements importants concernant le modèle économique selon lequel les instruments financiers et les dérivés sont détenus. La Compagnie a déterminé que le modèle économique des Fonds est celui selon lequel les portefeuilles sont gérés sur la base de la juste valeur et la performance est évaluée à la juste valeur. Se reporter à la note 2 « Mode de présentation et principales méthodes comptables » pour de plus amples renseignements sur les instruments financiers.

4. ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

Structure des Fonds et des parts détenues

Les Fonds sont des actifs en propriété exclusive de Desjardins Sécurité financière qui sont distincts des autres actifs de la Compagnie. À l'exception des cas où la Compagnie a acquis un intérêt dans un Fonds, les actifs des Fonds ne peuvent être utilisés qu'aux fins du paiement de prestations en vertu des contrats.

Chaque Fonds comporte des séries de parts attribuées à des contrats afin de déterminer la valeur des prestations payables en fonction des parts attribuées à ces contrats. Le titulaire de contrat n'acquiert aucun droit direct sur les parts ni sur l'actif d'un Fonds du fait d'avoir souscrit un contrat, mais simplement un droit aux prestations payables en vertu de ce contrat.

Les parts de la même série d'un Fonds ont la même valeur liquidative par part. Sous réserve des règles administratives de la Compagnie, les titulaires de contrat ont le droit de faire des transactions en vertu de leur contrat, comme des paiements de prime, des retraits et des transferts entre les Fonds. À la suite de ces transactions, des parts sont attribuées à leur contrat ou rachetées de celui-ci conformément aux modalités de chaque contrat ou aux dispositions de la loi. Comme les titulaires de contrat ne possèdent pas les parts d'un Fonds, ils ne peuvent pas vendre ni transférer la propriété de parts à une autre partie. Les parts d'un Fonds ne confèrent aucun droit de vote.

Classement des parts détenues pour le compte des titulaires de contrat

Les parts en circulation des Fonds sont considérées comme des « instruments remboursables au gré du porteur » conformément à IAS 32 *Instruments financiers : Présentation* (IAS 32). IAS 32 exige que les parts comportant une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser cet instrument contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers. Les Fonds émettent différentes séries de parts détenues pour le compte des titulaires de contrat ayant égalité de rang, mais possédant des caractéristiques distinctes.

En outre, les Fonds sont soumis à une obligation contractuelle d'attribuer annuellement tout revenu imposable et de permettre aux titulaires de contrat de demander le paiement en trésorerie de toute attribution. Ces caractéristiques contreviennent aux exigences d'IAS 32 pour la comptabilisation des parts dans les capitaux propres. En conséquence, dans les présents états financiers, les parts en circulation des Fonds sont classées dans les passifs financiers.

Évaluation des parts

Les parts d'un Fonds sont évaluées selon les règles administratives établies par la Compagnie et conformément au contrat et à toutes les lois et à tous les règlements applicables aux Fonds.

Les frais de rachat et de gestion varient selon les séries (se reporter à la note 5). La valeur liquidative par part est déterminée séparément pour les parts de chaque série de chaque Fonds, chaque jour de Bourse, au moyen de la division de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat par le nombre de parts en circulation.

Séries de parts disponibles

Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière, le Régime Millénia III, le Régime d'accroissement de l'Impériale et les différents Contrats offerts en vertu de chacun de ces Régimes proposent différentes Séries, elles-mêmes dotées de garanties, de provisions et de Ratios des frais de gestion (RFG) qui leur sont propres.

Série IGP: Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime d'accroissement de l'Impériale par l'intermédiaire de ses trois Contrats restants (C71, C81 et C88). Le Régime d'accroissement de l'Impériale était offert avant 1995.

Série 1: Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime Millénia III par l'entremise de deux Contrats distincts: Millénia III et Millénia III – Nouvelle Ère. Le Régime Millénia III a été offert du 15 novembre 1995 au 28 octobre 2007.

Série 3 : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime Millénia III par l'entremise de deux Contrats distincts : Millénia III – Classique et Millénia III – Nouvelle Ère. Le Régime Millénia III a été offert du 15 novembre 1995 au 28 octobre 2007.

Série 5 : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Série 6 : Cette Série est offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Série 7: Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Série 8: Cette Série est offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 30 avril 2018 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Nombre de parts

Le nombre de parts en circulation de chaque Fonds aux 30 juin 2019 et 2018 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 a	ttribuées	ribuées Parts rachetées		
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	
SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT							
Sécuritaire							
Série 5	1 195 186	886 270	330 968	168 506	72 343	65 357	
Série 6	2 747 457	2 178 803	767 318	327 779	310 509	826 312	
Série 7	362 429	534 186	55 646	269 842	13 964	158 749	
Série 8	953 989	550 991	469 533	554 208	200 607	3 217	
Modéré							
Série 5	597 047	362 618	222 950	194 292	116 551	19 254	
Série 6	5 268 840	4 205 743	1 202 479	1 020 921	587 348	1 720 301	
Série 7	1 441 651	1 510 298	24 433	748 200	136 542	334 789	
Série 8	2 113 316	1 400 757	592 809	1 446 993	257 368	46 236	
Équilibré							
Série 5	1 177 253	781 198	337 327	305 985	159 329	86 853	
Série 6	9 444 055	8 667 174	1 278 495	1 717 930	873 804	4 453 502	
Série 7	1 911 248	1 947 999	66 656	409 333	146 215	232 812	
Série 8	5 564 220	4 326 409	1 061 626	4 493 581	380 554	167 172	
Croissance							
Série 5	3 011 584	2 611 021	640 642	966 508	405 933	167 951	
Série 6	6 913 304	6 173 401	890 319	1 331 099	502 797	2 799 545	
Série 7	1 123 677	1 276 850	18 726	163 617	84 651	104 926	
Série 8	4 006 405	2 721 891	597 143	2 782 524	123 168	60 633	
Croissance maximale							
Série 5	139 128	64 356	64 690	27 133	2 401	1 489	
Série 6	753 355	660 488	155 386	179 900	50 914	190 711	
Série 7	284 277	274 169	1 134	67 754	929	767	
Série 8	309 090	214 658	58 774	214 848	13 039	190	
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT							
RESPONSABLE							
Conservateur – Desjardins SociéTerre							
Série 5	109 670	29 281	78 361	29 281	6 908	_	
Série 6	327 401	54 781	182 108	84 953	22 311	30 172	
Série 7	41 320	28 000	13 320	28 000	_	_	
Série 8	236 379	48 769	95 133	65 325	71 951	16 556	
Équilibré – Desjardins SociéTerre							
Série 5	1 371 416	1 389 843	188 109	234 927	151 645	187 340	
Série 6	1 752 767	1 594 553	362 028	285 479	253 242	605 543	
Série 7	901 865	934 418	58 007	74 145	38 820	9 162	
Série 8	1 015 174	582 304	387 905	594 105	162 032	11 801	
Croissance – Desjardins SociéTerre					_		
Série 5	278 215	99 168	248 604	99 326	91 370	158	
Série 6	489 890	123 912	268 552	125 275	37 920	1 3 6 3	
Série 7	28 000	28 000	_	28 000	_	_	
Série 8	366 344	29 782	82 810	29 784	11 477	2	

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – non auditées (suite)

	Parts en circulation		Parts o	Parts attribuées		achetées
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Croissance maximale – Desjardins SociéTe	erre					
Série 5	41 248	34 312	4 880	34 312	14	_
Série 6	235 705	29 972	132 754	29 973	8 028	1
Série 7	28 000	28 000	_	28 000	_	_
Série 8	49 207	28 667	5 022	28 667	5 449	_
FONDS INDIVIDUELS						
Revenu						
Marché monétaire						
Série 1	45 801	62 107	92	390	10 246	6 000
Série 3	335 484	345 297	76 066	76 072	23 758	33 005
Série 5	1 816 652	2 104 317	610 280	492 356	783 899	674 563
Série 6	1 918 673	1 953 913	698 183	688 654	809 915	1 199 413
Série 7	172 719	253 878	39 403	228 892	195 975	333 324
Série 8	814 000	508 650	752 062	583 819	568 446	75 169
Série IGP	123 912	132 987	583	296	10 532	3 832
Revenu – Fiera Capital						
Série 1	95 807	116 836	3 970	265	11 888	14 210
Série 3	556 163	647 622	8 696	8 837	53 349	77 668
Série 5	4 347 614	4 979 793	384 437	190 539	547 630	838 113
Série 6	1 558 558	1 370 273	336 898	249 582	110 823	691 846
Série 7	540 295	512 081	354 684	257 068	88 116	80 995
Série 8	569 334	319 930	162 244	488 772	23 960	168 842
Obligations canadiennes	1.110.000	F 040 F0 0	00.455	447 570	700.004	05 4 547
Série 5	4 142 308	5 212 590	90 155	116 562	703 084	854 517
Série 6	942 196	1 069 874	56 849	195 183	102 109	425 513
Série 7	59 919	66 238		1 472	5 986	3 267
Série 8	218 803	226 875	6 711	229 112	10 814	2 237
Équilibrés et répartition d'actifs						
Revenu diversifié – Franklin Quotentiel	F 4 6 4 6 4	(22.075	6 202	1F F.(.(75.076	64.022
Série 3	546 464	633 075	6 282	15 566	75 076	64 022
Série 5	14 478 031 3 727 008	17 032 167 4 083 942	651 155 240 854	806 549 550 892	2 029 055 474 472	2 368 167 2 446 562
Série 7	911 160	1 037 384	240 654 —	65 057	65 793	132 185
Série 8	2 093 920	1888 456	203 345	2 017 652	128 329	129 196
Équilibré de revenu – Franklin Quotentiel	2 0 / 3 / 2 0	1000 430	203 343	2 017 032	120 327	127 170
Série 3	837 512	1 056 303	6 104	13 977	138 649	121 246
Série 5	24 865 133	27 415 653	1 220 306	1 316 545	2 709 622	2 426 260
Série 6	3 323 982	3 470 513	170 308	420 185	234 006	1 676 213
Série 7	605 590	879 004	461	50 002	13 780	61 628
Série 8	1 237 882	1 420 140	140 855	1 453 006	227 292	32 866
Canadien équilibré – Fidelity						
Série 3	807 691	980 611	35 173	38 389	134 560	95 507
Série 5	64 611 428	71 091 597	3 502 410	3 741 621	6 900 829	9 302 091
Série 6	4 960 196	5 213 644	504 040	628 985	610 492	2 692 655
Série 7	776 824	844 050	1 313	260 689	12 628	157 155
Série 8	2 317 814	2 025 296	436 312	2 115 851	330 405	90 555
Revenu mensuel américain – Fidelity						
Série 5	390 212	421 226	66 127	46 970	75 886	170 739
Série 6	1148 288	1 032 655	196 120	224 532	119 639	757 972
Série 7	553 885	556 067	112 064	227 362	8 019	92 792
Série 8	1 175 150	578 134	318 002	611 627	109 425	33 493
Global équilibré – Jarislowsky Fraser						
Série 3	875 728	971 882	45 614	53 331	107 727	119 164
Série 5	18 334 453	20 253 451	1 329 081	1 542 827	2 462 120	2 331 558
Série 6	7 068 776	6 590 443	848 457	1 347 235	639 671	4 178 370
Série 7	1 615 073	1773 563	33 743	356 496	71 916	285 349
Série 8	4 682 913	3 599 312	846 325	3 695 648	359 296	96 336

	Parts en circulation		Parts a	ıttribuées	Parts rachetées		
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	
Canadien équilibré – Fiera Capital							
Série 1	503 062	560 187	1 664	3 849	33 123	65 614	
Série 3	846 456	1 037 523	12 981	10 614	142 324	73 893	
Série 5	10 087 608	10 977 717	500 197	424 913	972 671	1 055 588	
Série 6	2 182 418	1829 300	405 664	237 425	204 103	1 269 198	
Série 7	227 470	436 491	3 110	246 426	19 030	28 684	
Série 8	1549 960	1 214 108	311 060	1 266 459	177 849	52 351	
Canadien équilibré – Franklin Bissett							
Série 3	497 019	641 812	21 386	12 128	140 738	103 767	
Série 5	16 276 184	18 370 204	618 135	680 731	1 664 704	2 038 296	
Série 6	5 283 818	5 702 937	267 392	548 474	498 268	3 396 622	
Série 7	730 697	857 629	_	140 116	28 948	87 472	
Série 8	2 611 349	2 652 765	133 220	2 714 223	392 483	61 458	
Équilibré de croissance –							
Franklin Quotentiel							
Série 3	1 241 154	1 582 931	9 787	121 150	216 794	111 513	
Série 5	58 647 869	63 685 605	2 741 558	2 314 206	5 384 404	5 232 784	
Série 6	5 080 928	5 141 925	290 346	541 213	414 928	2 074 302	
Série 7	535 585	872 117	793	182 413	68 561	100 882	
Série 8	2 021 233	1 911 819	295 689	1 957 692	206 199	45 873	
Canadien équilibré – Cl Signature							
Série 5	10 945 309	12 434 504	447 296	976 726	1 098 709	1508 642	
Série 6	4 096 128	4 208 823	256 637	783 729	410 986	2 360 443	
Série 7	901 452	883 250	1 118	361 665	28 735	76 070	
Série 8	2 214 716	2 006 812	259 810	2 055 201	203 595	48 389	
Revenu et croissance – Cl Signature							
Série 5	6 845 983	6 615 645	926 080	1 259 949	950 793	863 955	
Série 6	5 627 257	5 128 579	589 732	1329728	580 855	3 106 864	
Série 7	1192 654	1 268 094	12 209	337 518	50 118	141 412	
Série 8	4 410 678	3 349 180	652 267	3 397 608	502 928	48 428	
Croissance et revenu – NEI NordOuest							
Série 3	305 014	303 209	46 160	66 340	30 465	60 648	
Série 5	19 999 258	20 753 711	1 173 447	2 167 742	1 901 657	2 136 130	
Série 6	6 849 570	5 255 272	1 448 993	1 910 737	1 049 708	2 413 678	
Série 7	1 371 993	1 205 183	29 144	670 452	187 412	62 172	
Série 8	4 991 003	2 503 202	1 623 140	2 559 506	630 542	56 304	
Croissance mondiale – NEI Sélect							
Série 3	310 217	390 704	6 171	32 044	34 507	77 899	
Série 5	9 697 540	9 412 716	677 919	1 486 632	971 735	828 464	
Série 6	4 323 768	3 928 106	434 113	1 183 422	369 281	1 658 192	
Série 7	957 494	1 075 515	715	289 388	77 406	89 597	
Série 8	2 780 767	1 902 236	406 121	1909 346	281 444	7 110	
Répartition d'actifs canadiens – Cl Cambridge	55 757	. 702 200		. , 0 , 0 , 0	20. 777	, 110	
Série 5	621 233	699 174	32 958	27 253	68 777	149 262	
Série 6	679 810	792 283	108 213	63 336	208 674	690 216	
Série 7	391 682	565 123	36 516	276 975	159 889	25 656	
Série 8	698 091	589 400	128 956	614 838	72 388	25 438	
	304.005	252 6 47	7 006	10 447	17 706	21 402	
Série 3	304 995	353 647	7 896	12 447	17 726	31 493	
Série 5	6 549 010	7 304 610	269 313	171 608	727 357	567 932	
Série 6	510 196	512 828	72 243	131 153	73 413	258 241	
Série 7	35 171	42 776	-	30 619	7 573	21	
Série 8	262 860	215 756	48 440	245 133	20 966	29 377	

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – non auditées (suite)

	Parts er	n circulation	Parts at	ttribuées	Parts r	achetées
_	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actions canadiennes						
Revenu de dividendes – Franklin Bissett						
Série 3	2 172 677	2 570 810	38 859	73 494	262 540	253 069
Série 5	8 824 472	10 060 608	407 173	248 088	1100 264	1 033 495
Série 6	1 471 268	1 439 496	313 262	376 854	276 570	744 174
Série 7	169 769	195 303	_	22 002	16 188	29 839
Série 8	1 010 372	608 446	188 315	621 360	100 367	12 914
Dividendes canadiens – NEI NordOuest		0.400.044	44.454	400.000		225 727
Série 5	1 620 953	2 133 214	62 676	189 338	308 321	295 727
Série 6	734 932	633 286	183 303	169 045	162 824	376 244
Série 7	63 724	99 994	386	63 142	34 529	8 846
Série 8	817 725	369 233	306 711	388 967	80 745	19 734
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	040.045	400.044	0.400	0.454		EQ 474
Série 3	313 945	402 844	8 139	8 456	74 677	52 471
Série 5	13 618 661	15 474 241	553 400	256 414	1 499 734	2 046 679
Série 6	228 029	244 985	36 902	59 401	62 403	124 263
Série 7	125 785	166 561	5 789	81 916	36 240	39
Série 8	114 688	104 114	25 645	104 549	22 919	435
Actions canadiennes –						
Fidelity Frontière Nord ^{MD}	00 550	00.002	2 200	E 071	17 651	20.476
Série 3	90 558 1 473 196	99 003 1 686 651	3 288 66 331	5 971 175 928	17 651 147 938	28 476 302 032
			202 883			
Série 6	1630 676	1590 444		206 611	175 123 29 700	876 968
Série ?	139 859 1 144 258	189 565 735 927	— 310 531	57 901 765 971	174 354	58 254 30 044
Série 8	1 144 250	133 921	310 331	703 971	1/4 334	30 044
Série 1	2 172 673	2 414 658	24 979	57 835	130 149	336 595
Série 3	1 453 853	1705 483	20 921	20 482	187 212	171 413
Série 5	843 319	1 027 887	48 798	30 933	154 614	232 975
Série 6	506 886	526 983	68 348	40 845	60 468	360 403
Série 7	34 176	37 927	19 423	40 043	2 347	4 900
Série 8	316 565	261 518	49 117	269 950	57 122	8 432
Série IGP	226 277	240 873	633	1 167	7 815	24 309
Spécialisé actions – NEI NordOuest	220 211	240 073	033	1 107	7 013	24 309
Série 3	317 571	347 082	4 985	2 530	20 119	62 523
Série 5	1184 584	1 461 569	34 540	191 714	145 775	327 815
Série 6	232 942	236 278	130 372	48 756	115 902	179 119
Série 7	5 522	5 522	130 372	40 / 30	113 702	1/ / 11/
Série 8	206 813	118 945	107 227	146 353	16 982	27 408
Sociétés à petite capitalisation –	200 013	110 743	107 227	140 333	10 702	27 400
Franklin Bissett						
Série 3	268 868	340 064	3 855	5 258	47 163	28 060
Série 5	345 407	406 312	42 152	23 480	68 342	81 940
Série 6	527 953	499 551	65 064	89 951	56 823	219 697
Série 7	17 464	61 681	_	7 690	42	27
Série 8	111 512	109 800	10 106	112 900	8 398	3 100
Actions étrangères				,	2 2 2	3 .00
Actions américaines – MFS						
Série 3	458 985	511 761	44 397	59 287	60 121	59 185
Série 5	1 378 396	1 465 212	150 906	288 850	229 744	290 903
Série 6	1 443 790	1 283 723	361 988	530 017	307 141	646 687
Série 7	133 417	237 460	6 488	190 717	39 612	27 767
Série 8	1 398 417	795 288	459 570	812 324	278 183	17 036
20110 0	. 0, 0 411	, , 5 200	.0,0,0	012 024	_, 0 .00	1, 000

Parts en circulation		Parts a	ttribuées	ribuées Parts rachetée		
2019	2018	2019	2018	2019	2018	
234 677	344 666	1 802	7 918	73 728	13 056	
250 040	285 694	8 203	12 772	35 274	35 443	
943 611	1 096 972	49 884	82 306	138 367	191 418	
757 491	750 935	84 068	118 701	108 321	401 767	
19 419	81 267	_	19 199	16 342	6 643	
744 791	472 931	181 854	489 196	87 003	16 265	
901 787	1 001 912	92 020	84 247	184 702	97 432	
1 568 913	1 543 315	285 239	392 878	217 934	1 111 924	
344 914	371 133	_	25 053	14 197	41 788	
1 465 160	1 162 585	205 313	1 222 478	65 970	59 893	
571 792	662 659	17 850	91 472	113 963	70 002	
8 418 661	9 734 097	224 666	266 644	1 012 306	707 871	
443 414	437 807	59 046	215 910	84 022	294 499	
175 304	184 335	45 813	135 167	1 721	7 081	
511 869	385 785	101 654	390 326	34 099	4 541	
197 232	288 798	3 241	70 354	20 710	79 715	
522 909	571 084	21 458	44 944	65 091	45 901	
409 627	505 649	47 958	72 480	121 523	104 297	
290 537	281 773	16 550	141 589	49 378	124 121	
47 321	81 663	18 862	61 122	38 278	10 015	
230 815	79 355	40 571	82 386	17 218	3 031	
351 624	376 184	55 497	196 449	68 805	45 344	
817 679	554 814	184 113	415 998	124 786	323 111	
					42 822	
942 362	531 137	252 266	556 427	145 734	25 290	
	2019 234 677 250 040 943 611 757 491 19 419 744 791 901 787 1 568 913 344 914 1 465 160 571 792 8 418 661 443 414 175 304 511 869 197 232 522 909 409 627 290 537 47 321 230 815 351 624 817 679 65 927	234 677 344 666 250 040 285 694 943 611 1096 972 757 491 750 935 19 419 81 267 744 791 472 931 901 787 1001 912 1 568 913 1543 315 344 914 371 133 1 465 160 1162 585 571 792 662 659 8 418 661 9 734 097 443 414 437 807 175 304 184 335 511 869 385 785 197 232 288 798 522 909 571 084 409 627 505 649 290 537 281 773 47 321 81 663 230 815 79 355 351 624 376 184 817 679 554 814 65 927 61 679	2019 2018 2019 234 677 344 666 1 802 250 040 285 694 8 203 943 611 1 096 972 49 884 757 491 750 935 84 068 19 419 81 267 — 744 791 472 931 181 854 901 787 1 001 912 92 020 1 568 913 1 543 315 285 239 344 914 371 133 — 1 465 160 1 162 585 205 313 571 792 662 659 17 850 8 418 661 9 734 097 224 666 443 414 437 807 59 046 175 304 184 335 45 813 511 869 385 785 101 654 197 232 288 798 3 241 522 909 571 084 21 458 409 627 505 649 47 958 290 537 281 773 16 550 47 321 81 663 18 862 230 815 79 355 40 571	2019 2018 2019 2018 234 677 344 666 1 802 7 918 250 040 285 694 8 203 12 772 943 611 1 096 972 49 884 82 306 757 491 750 935 84 068 118 701 19 419 81 267 — 19 199 744 791 472 931 181 854 489 196 901 787 1 001 912 92 020 84 247 1 568 913 1 543 315 285 239 392 878 344 914 371 133 — 25 053 1 465 160 1 162 585 205 313 1 222 478 571 792 662 659 17 850 91 472 8 418 661 9 734 097 224 666 266 644 443 414 437 807 59 046 215 910 175 304 184 335 45 813 135 167 511 869 385 785 101 654 390 326 197 232 288 798 3 241 70 354 522 909 571	2019 2018 2019 2018 2019 234 677 344 666 1 802 7 918 73 728 250 040 285 694 8 203 12 772 35 274 943 611 1 096 972 49 884 82 306 138 367 757 491 750 935 84 068 118 701 108 321 19 419 81 267 — 19 199 16 342 744 791 472 931 181 854 489 196 87 003 901 787 1 001 912 92 020 84 247 184 702 1 568 913 1 543 315 285 239 392 878 217 934 344 914 371 133 — 25 053 14 197 1 465 160 1 162 585 205 313 1 222 478 65 970 571 792 662 659 17 850 91 472 113 963 8 418 661 9 734 097 224 666 266 644 1 012 306 443 414 437 807 59 046 215 910 84 022 175 304 184 335	

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 Croissance maximale –	_	_	2,30	2,20	1,75	1,90	_
Desjardins SociéTerre	_	_	2,40	2,30	1,85	2,00	_

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – non auditées (suite)

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 7	Série 8	Série IGP
	%	%	%	%	%	%	%
FONDS INDIVIDUELS Revenu							
Marché monétaire	0,75	0,75	0,75	0,80	0,35	0,50	1,30
Revenu - Fiera Capital	1,50	1,38	1,09	1,35	0,90	1,05	
Obligations canadiennes			1,09	1,35	0,90	1,05	_
Équilibrés et répartition d'actifs			1,07	1,55	0,70	1,05	
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 –		4.05	4.75			470	
Franklin Bissett	_	1,95	1,75	2,00	1,55	1,70	_
Équilibré de croissance –		100	106	2.15	170	105	
Franklin Quotentiel	_	1,90	1,96 1,89	2,15 2,15	1,70 1,70	1,85 1,85	_
Canadien équilibré – Cl Signature Revenu et croissance –	_	_	1,09	2,13	1,70	1,00	_
Cl Signature		_	2,20	2,20	1,75	1,90	_
Croissance et revenu –			2,20	2,20	1,75	1,50	
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 –		2,00	2,10	2,00	1,00	2,00	
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 –			0.00	0.45	4.70	4.05	
NEI NordOuest	_	_	2,20	2,15	1,70	1,85	_
Actions canadiennes –		215	160	210	165	1.00	
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 –		2,02	2,02	2,25	1,00	1,75	
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 –		4.40	2.24	0.40		4.00	
Desjardins	2,00	1,69	2,06	2,10	1,65	1,80	_
Mondial de dividendes –			2.20	2.20	1 7 5	100	
Desjardins	_	 1 70	2,20	2,20	1,75	1,90	_
Actions mondiales – MFS	200	1,78 1,95	1,78 1,60	2,25	1,80 1,80	1,95 1,95	_
Actions internationales – MFS	2,00	1,70	1,69	2,25	1,80	1,95	_
Actions internationales croissance – Desjardins	_	_	2,20	2,20	1,75	1,90	_
croissance Desjarairis			2,20	2,20	1,75	1,70	

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 24 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 2019 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 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2014
	%	%	%	%	%	%
SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT						
Sécuritaire**	0.44	0.64	2.50	2.50	2.50*	
Série 5	2,61	2,61	2,59	2,59	2,59*	
Série 6	2,47	2,46	2,47	2,47	2,49	2,51*
Série 7	1,87	1,90	1,91	1,88	2,01	2,01*
Série 8	2,11	2,14*	_	_	_	_
Modéré**						
Série 5	2,61	2,68	2,67	2,70	2,64*	_
Série 6	2,51	2,50	2,50	2,49	2,51	2,54*
Série 7	1,96	1,95	1,95	1,90	1,90	2,07*
Série 8	2,16	2,19*	_	_	_	_
Équilibré**						
Série 5	2,73	2,73	2,73	2,76	2,70*	_
Série 6	2,56	2,56	2,56	2,54	2,57	2,57*
Série 7	2,04	2,05	2,07	2,08	2,13	2,13*
Série 8	2,23	2,25*	_	_	_	_
Croissance**	·	·				
Série 5	2,78	2,79	2,78	2,82	2,76*	_
Série 6	2,58	2,58	2,58	2,59	2,68	2,68*
Série 7	2,06	2,05	2,07	2,10	2,18	2,18*
Série 8	2,25	2,31*				
Croissance maximale**	-,	=,= :				
Série 5	2,75	2,76	2,76	2,87	2,81*	_
Série 6	2,69	2,70	2,70	2,67	2,71	2,71*
Série 7	2,11	2,06	2,24	2,24	2,24	2,24*
Série 8	2,35	2,36*				
	,	, , ,				
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE						
Conservateur – Desjardins SociéTerre						
Série 5	2,82	2,76*	_	_	_	_
Série 6	2,70	2,64*	_	_	_	_
Série 7	2,18	2,14*	_	_	_	_
Série 8	2,36	2,31*	_	_	_	_
Série 5	2,82	2,81	2,81	2,81	2,81*	_
Série 6	2,70	2,68	2,70	2,76	2,74*	_
Série 7	2,12	2,13	2,11	2,30	2,30*	_
Série 8	2,38	2,42*				_
Croissance – Desjardins SociéTerre	2,30	2,72				
Série 5	2,83	2,93*	_	_	_	_
Série 6	2,85	2,81*	_	_	_	_
Série 7	2,85 2,36	2,01 2,31*	_		_	_
Série 8	2,36 2,42	2,31*	_	_	_	_
	2,42	2,40	_	_	_	_
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	246	2.00*				
Série 5	3,16	3,09*	_	_	_	_
Série 6	3,02	2,98*	_	_	_	_
Série 7	2,53	2,48*	_	_	_	_
Série 8	2,70	2,64*	_	_	_	_

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – non auditées (suite)

_	30 juin 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2014
FONDS INDIVIDUELS	%	%	%	%	%	%
FONDS INDIVIDUELS Revenu						
Marché monétaire**						
Série 1	1.72	1,73	1,72	1,72	1,72	1,72
Série 3	1,72	1,73	1,72	1,72	1,72	1,73
Série 5	1,73	1,73	1,73	1,38	1,72	1,73
Série 6	1,13	1,13	1,13	1,12	1,10	1,11*
Série 7	0,59	0,59	0,58	0,61	0,63	0,63*
Série 8	0,80	0,79*	0,50 —	- O,O1	0,03 —	0,03 —
Série IGP	1,66	1,66	1,65	1,66	1,66	1,67*
Revenu - Fiera Capital	1,00	1,00	1,05	1,00	1,00	1,07
Série 1	2,98	2,97	2,95	2,93	2,93	2,94
Série 3	2,60	2,61	2,61	2,61	2,61	2,62
Série 5	1,96	1,96	1,96	1,96	1,96	1,96
Série 6	1,79	1,77	1,78	1,77	1,79	1,80*
Série 7	1,28	1,29	1,20	1,22	1,31	1,32*
Série 8	1,44	1,46*	1,20			1,52
Obligations canadiennes**	·					
Série 5	1,97	1,96	1,96	1,96	1,96*	_
Série 6	1,80	1,80	1,78	1,77	1,75*	_
Série 7	1,23	1,22	1,22	1,22	1,32*	_
Série 8	1,48	1,46*	_	_	_	_
Équilibrés et répartition d'actifs						
Revenu diversifié – Franklin Quotentiel		0.45	0.44	244	0.40	0.44
Série 3	3,14	3,15	3,14	3,14	3,13	3,14
Série 5	2,92	2,92	2,91	2,91	2,92	2,92
Série 6	2,72	2,71	2,70	2,71	2,68	2,72*
Série 7	2,22	2,22	2,18	2,20	2,27	2,30*
Série 8	2,38	2,42*	_	_	_	_
Équilibré de revenu – Franklin Quotentiel		2.22	2.22	2.22	2.22	2.00
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	2,95
Série 6	2,75	2,75	2,75	2,76	2,75	2,74*
Série 7	2,27	2,27	2,28	2,30	2,30	2,30*
Série 8	2,40	2,42*	_	_	_	_
Canadien équilibré – Fidelity	2.20	2.20	2.20	2.20	2.41	2.41
Série 3	3,38	3,38	3,38	3,39	3,41	3,41
Série 5	2,96	2,96	2,96	2,96	2,96	2,96
Série 6	2,81	2,81	2,81	2,81	2,82	2,83*
Série 7	2,27	2,27	2,28	2,28	2,34	2,36*
Série 8	2,48	2,48*	_	_	_	_
Revenu mensuel américain – Fidelity	2.01	2.00	2.07	210	2 0 4*	
Série 5	3,01	3,00	2,97	3,10	3,04*	_
Série 6	2,89	2,88	2,89	2,99	2,93*	_
Série 7	2,38	2,37 2.50*	2,39	2,47	2,42*	_
Série 8	2,57	2,59*	_	_	_	_
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	3,37	2 27	דכ כ	ວ ວດ	2 40	3,40
Série 3	-	3,37 2,85	3,37	3,39 2.85	3,40 2,85	
	2,85	2,85	2,85	2,85	2,85 2,50*	2,86
Série 6	2,67 2,16	2,68 2,15	2,68 2,18	2,63 2,24	2,59* 2,24*	_
Série 8	2,16 2,33		۷,۱٥	2,24	2,24	_
Jei 16 0	2,33	2,36*	_	_	_	_

	30 juin 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Consider to the Time Contine*	%	%	%	%	%	%
Canadien équilibré – Fiera Capital**	2 02	2 02	2 02	2 02	2 02	2 02
Série 1	3,83	3,83	3,83	3,83	3,83	3,82
Série 3	3,19	3,19	3,18	3,19	3,20	3,19
Série 5	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55
Série 6	2,57	2,57	2,57	2,57	2,59	2,60*
Série 7	2,04	2,03	2,08	2,08	2,12	2,13*
Série 8	2,25	2,25*	_	_	_	_
Canadien équilibré – Franklin Bissett	246	2.47	2.10	2.10	2.47	2.40
Série 3	3,16	3,17	3,18	3,18	3,17	3,19
Série 5	2,77	2,77	2,77	2,77	2,77	2,77
Série 6	2,62	2,61	2,61	2,60	2,59	2,61*
Série 7	2,11	2,10	2,11	2,11	2,10	2,00*
Série 8	2,28	2,31*	_	_	_	_
Équilibré de croissance – Franklin Quotentiel	2.00	2.07	2.24	2.07	2.07	2.07
Série 3	3,28	3,27	3,26	3,26	3,27	3,27
Série 5	2,98	2,97	2,97	2,97	2,97	2,97
Série 6	2,78	2,78	2,79	2,80	2,79	2,80*
Série 7	2,27	2,27	2,29	2,34	2,36	2,36*
Série 8	2,44	2,48*	_	_	_	_
Canadien équilibré – Cl Signature						
Série 5	3,00	3,00	2,99	2,99	2,99	2,99
Série 6	2,79	2,78	2,78	2,79	2,78	2,77*
Série 7	2,24	2,25	2,28	2,29	2,34	2,36*
Série 8	2,44	2,48*	_	_	_	_
Revenu et croissance – Cl Signature						
Série 5	3,04	3,04	3,04	3,05	3,05	3,07
Série 6	2,90	2,90	2,89	2,90	2,85	2,84*
Série 7	2,35	2,34	2,36	2,36	2,32	2,47*
Série 8	2,57	2,59*	_	_	_	_
Croissance et revenu – NEI NordOuest						
Série 3	3,59	3,62	3,63	3,64	3,64	3,64
Série 5	2,94	2,94	2,94	2,94	2,94	2,94
Série 6	2,84	2,83	2,84	2,85	2,87	2,86*
Série 7	2,34	2,28	2,29	2,30	2,41	2,41*
Série 8	2,50	2,53*	_	_	_	_
Croissance mondiale – NEI Sélect						
Série 3	3,82	3,82	3,83	3,85	3,85	3,85
Série 5	3,13	3,13	3,13	3,13	3,12	3,12
Série 6	2,99	3,00	2,99	2,98	2,98	3,02*
Série 7	2,42	2,37	2,46	2,40	2,59	2,59*
Série 8	2,67	2,70*	_	_	_	_
Répartition d'actifs canadiens - Cl Cambridge						
Série 5	2,89	2,90	2,89	2,90	2,89	2,91
Série 6	2,71	2,71	2,70	2,70	2,68	2,69*
Série 7	2,21	2,20	2,21	2,19	2,30	2,30*
Série 8	2,37	2,42*				_,
Croissance – Franklin Quotentiel	,	, -				
Série 3	3,60	3,60	3,60	3,61	3,61	3,62
Série 5	3,22	3,22	3,22	3,22	3,22	3,21
Série 6	2,89	2,89	2,89	2,89	2,92	2,93*
Série 7	2,40	2,46	2,45	2,45	2,47	2,47*
Série 8	2,55	2,59*			<u></u>	
20	_,55	2,07				

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – non auditées (suite)

	30 juin 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2014
	%	%	%	%	%	%
Actions canadiennes						
Revenu de dividendes – Franklin Bissett						
Série 3	3,39	3,39	3,39	3,40	3,39	3,39
Série 5	2,93	2,93	2,93	2,93	2,93	2,94
Série 6	2,71	2,71	2,71	2,70	2,70	2,72*
Série 7	2,21	2,22	2,19	2,17	2,13	2,10*
Série 8	2,41	2,42*	_	_	_	_
Dividendes canadiens – NEI NordOuest						
Série 5	3,07	3,07	3,07	3,08	3,08	3,08
Série 6	2,87	2,87	2,88	2,87	2,85	2,90*
Série 7	2,36	2,39	2,39	2,41	2,41	2,41*
Série 8	2,56	2,53*	_	_	_	_
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser						
Série 3	3,60	3,60	3,60	3,59	3,58	3,59
Série 5	2,92	2,92	2,92	2,92	2,91	2,92
Série 6	2,84	2,82	2,82	2,93	2,87*	_
Série 7	2,37	2,33	2,41	2,41	2,36*	_
Série 8	2,50	2,53*	_	_	_	_
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord						
Série 3	3,57	3,58	3,57	3,56	3,59	3,62
Série 5	3,21	3,21	3,20	3,20	3,20	3,21
Série 6	3,03	3,04	3,03	3,04	3,05	3,04*
Série 7	2,53	2,55	2,48	2,46	2,58	2,59*
Série 8	2,72	2,70*	_	_	_	_
Actions canadiennes – Franklin Bissett						
Série 1	3,97	3,97	3,97	3,98*	_	_
Série 3	3,58	3,59	3,58	3,59	3,59	3,59
Série 5	2,97	2,97	2,97	2,97	2,97	2,98
Série 6	2,80	2,80	2,80	2,80	2,79	2,83*
Série 7	2,39	2,27	2,41	2,41	2,41	2,41*
Série 8	2,49	2,53*	_	_	_	_
Série IGP	2,39	2,38	2,39	2,38*	_	_
Spécialisé actions – NEI NordOuest						
Série 3	3,81	3,83	3,82	3,82	3,83	3,83
Série 5	3,27	3,28	3,28	3,28	3,27	3,28
Série 6	3,20	3,23	3,24	3,21	3,21	3,24*
Série 7	2,76	2,76	2,76	2,76	2,76	2,76*
Série 8	2,91	2,87*	_	_	_	_
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Biss		27/	27/	27/	2.74	2.75
Série 3	3,77	3,76	3,76	3,76	3,74	3,75
Série 5	3,14	3,14	3,14	3,14	3,13	3,13
Série 6	3,14	3,14	3,14	3,14	3,12	3,15* 2,76*
Série 7	2,73 2,82	2,45 2,87*	2,74	2,74	2,56	2,76*
Actions étrangères	2,02	2,07	_	_	_	_
Actions etrangeres Actions américaines - MFS**						
Série 3	3,70	3,73	3,74	3,75	3,76	3,77
Série 5	2,93	2,94	2,93	2,93	2,93	2,94
Série 6	2,93 2,90	2,94	2,93 2,88	2,93 2,87	2,93 2,88	2,94 2,87*
Série 7	2,42	2,43	2,44	2,44	2,47	2,67 2,47*
Série 8	2,42 2,57	2,43 2,59*	Z,44 —	Z,44	Z,4/	Z,41
Actions américaines valeur – Desjardins	۲,31	۷,۵۶	_	_	_	_
Série 1	3,83	3,82	3,82	3,82	3,81	3,82
Série 3	3,83 3,20	3,02	3,02 3,21	3,02 3,22	3,01	3,02 3,24
Série 5	3,20	3,20	3,06	3,22	3,23 3,06	3,07
JOHO J	3,00	3,00	3,00	3,03	3,00	5,07

	30 juin 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2014
	%	%	%	%		%
Série 6	2,84	2,84	2,84	2,83	2,79	2,76*
Série 7	2,33	2,22	2,38	2,27	2,25	2,41*
Série 8	2,54	2,53*				
Mondial de dividendes – Desjardins	_, .	2,00				
Série 5	2,82	2,81	2,80	2,80	2.79	2,78
Série 6	2,89	2,89	2,89	2,87	2,83	2,86*
Série 7	2,39	2,37	2.37	2,34	2,47	2,47*
Série 8	2,56	2,59*	_	_	_	_
Actions mondiales – MFS**	,	,				
Série 3	3,36	3,37	3,37	3,36	3,39	3,39
Série 5	2,90	2,90	2,90	2,92	2,92	2,92
Série 6	2,95	2,94	2,94	2,93	2,95	3,00*
Série 7	2,46	2,43	2,46	2,53	2,53	2,53*
Série 8	2,63	2,64*	_	_	_	_
Actions internationales – MFS**						
Série 1	3,84	3,84	3,83	3,82	3,83	3,85
Série 3	3,62	3,64	3,65	3,65	3,64	3,65
Série 5	2,73	2,75	2,75	2,75	2,76	2,76
Série 6	3,03	3,00	3,02	3,01	3,05	3,03*
Série 7	2,52	2,50	2,55	2,55	2,59	2,59*
Série 8	2,72	2,70*	_	_	_	_
Actions internationales croissance – Desjardi	ns					
Série 5	3,08	3,11	3,10	3,10	3,11	3,10
Série 6	2,94	2,94	2,94	2,93	2,92	2,94*
Série 7	2,47	2,44	2,53	2,53	2,53	2,53*
Série 8	2,62	2,64*	_	_	_	_

^{*} Calculés sur une base annuelle.

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 2019 et au 31 décembre 2018, la Compagnie détient les placements liés aux capitaux de lancement suivants :

	30 juin 2019	31 décembre 2018
	\$	\$
Sécuritaire	23 866	22 391
Modéré	24 755	22 966
Équilibré	25 608	23 540
Croissance	26 552	24 139
Croissance maximale	314 279	283 602
Conservateur - Desjardins SociéTerre	600 517	559 957
Équilibré – Desjardins SociéTerre	157 546	145 299
Croissance – Desjardins SociéTerre	599 390	547 564
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	603 897	545 024
Marché monétaire	86 325	85 667
Revenu – Fiera Capital	24 716	23 439
Obligations canadiennes	24 284	22 916
Revenu diversifié – Franklin Quotentiel	24 694	23 189
Équilibré de revenu – Franklin Quotentiel	25 386	23 677
Canadien équilibré - Fidelity	27 470	24 658
Revenu mensuel américain - Fidelity	505 940	476 194
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	25 744	23 804

^{**} 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%.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - non auditées (suite)

	30 juin 2019	31 décembre 2018
	\$	\$
Canadien équilibré – Fiera Capital	28 414	25 532
Canadien équilibré – Franklin Bissett	24 285	22 720
Équilibré de croissance – Franklin Quotentiel	25 987	23 948
Canadien équilibré - Cl Signature	25 605	23 462
Revenu et croissance – Cl Signature	25 811	23 571
Croissance et revenu – NEI NordOuest	28 154	25 522
Croissance mondiale – NEI Sélect	27 763	25 540
Répartition d'actifs canadiens – CI Cambridge	252 756	233 254
Croissance – Franklin Quotentiel	26 476	24 178
Revenu de dividendes – Franklin Bissett	47 390	42 934
Dividendes canadiens – NEI NordOuest	275 230	250 276
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	26 720	23 662
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	26 992	24 176
Actions canadiennes – Franklin Bissett	71 187	63 205
Spécialisé actions – NEI NordOuest	270 530	244 733
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	14 099	14 889
Actions américaines – MFS	37 799	33 093
Actions américaines valeur – Desjardins	965 773	870 193
Mondial de dividendes – Desjardins	302 176	284 169
Actions mondiales – MFS	33 254	29 452
Actions internationales – MFS	30 624	27 155
Actions internationales croissance – Desjardins	350 071	303 901

Les opérations entre parties liées ont lieu dans le cours normal des activités et sont évaluées à la valeur d'échange, qui est le montant de la contrepartie établie et acceptée par les parties liées.

7. INFORMATIONS SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS

Informations préliminaires DSF

Les actifs des Fonds de placement garanti DSF sont détenus par la Compagnie 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 du(des) fonds sous-jacent(s) sont présentés en annexe de l'inventaire du portefeuille de placement.

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

L'évaluation de la juste valeur des instruments financiers est établie en fonction des trois niveaux hiérarchiques suivants:

- Le niveau 1 a trait à une évaluation fondée sur des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;
- Le niveau 2 a trait à des techniques d'évaluation fondées principalement sur des données observables sur le marché;
- Le niveau 3 a trait à des techniques d'évaluation qui ne sont pas fondées principalement sur des données observables sur le marché.

Si des données d'entrée de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, l'évaluation est classée au niveau le plus bas des données significatives pour l'évaluation de la juste valeur.

Suivi des évaluations

La Compagnie a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur incluses dans les états financiers des Fonds, y compris les évaluations au niveau 3. La Compagnie obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur de services d'établissement des prix et ces prix font l'objet d'un suivi et d'un examen quotidiens. Le comité de suivi des évaluations, mis sur pied par la Compagnie, s'assure que des procédures opérationnelles appropriées ainsi qu'une structure de surveillance adéquate sont en place et suivies. Il se rencontre trimestriellement pour réviser les situations de juste valeur. Des rapports sont produits mensuellement et remis à chacun des trimestres aux membres du comité. Il examine également les traitements particuliers appliqués par la Direction Contrôle et Évaluation des portefeuilles. De plus, il établit l'orientation de la politique d'évaluation. Trimestriellement, ce comité examine et approuve les évaluations des titres au niveau 3 après avoir obtenu la confirmation des évaluations de chacun des gestionnaires de portefeuilles, au besoin. Le cas échéant, il approuve des ajustements apportés aux prix ou aux estimations fournis par le tiers fournisseur.

Établissement des niveaux

Un changement dans la méthode d'évaluation de la juste valeur peut entraîner un transfert entre niveaux. La politique des Fonds consiste à comptabiliser les incidences des transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Les types de placements énumérés ci-après pourraient être classés au niveau 3 advenant que leur prix ne soit plus fondé sur des données observables.

a) Titres de marché monétaire

Les titres de marché monétaire proviennent principalement du secteur public et de sociétés. Les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables. Les titres de marché monétaire du secteur public garantis par le gouvernement fédéral ou provincial sont classés au niveau 1. Les autres titres de marché monétaire sont classés au niveau 2.

b) Actions

Les actions sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certaines actions ne sont pas négociées fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ce cas, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables et elle est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3. Les bons de souscription non cotés sont généralement classés au niveau 2.

c) Titres indiciels

Les titres indiciels sont classés au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est disponible.

d) Obligations

Les obligations du secteur public garanties par le gouvernement fédéral ou provincial sont classées au niveau 1. Les obligations de sociétés, qui sont évaluées selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités, sont habituellement classées au niveau 2.

e) Titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des crédits mobiliers

Les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des crédits mobiliers comprennent principalement des titres de sociétés, qui sont évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités. Comme les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des crédits mobiliers sont habituellement classés au niveau 2.

f) Fonds de placement

Les fonds de placement publics sont classés au niveau 1 lorsque ceux-ci ont un prospectus sans restriction et qu'un prix fiable est observable. Certains fonds de placement ne sont pas publics, leur prix est alors déterminé au moyen de données de marché observables et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3.

a) Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés se composent de contrats de change à terme, pour lesquels les écarts de crédit de la contrepartie sont observables et fiables ou pour lesquels les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme importantes pour la juste valeur sont classés au niveau 2.

Les renseignements détaillés concernant la hiérarchisation des instruments financiers de chaque Fonds se retrouvent à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Pour les titres classés au niveau 3, les techniques d'évaluation et les hypothèses sont également présentées à cette section.

Gestion des risques découlant des instruments financiers

Durant leurs activités, les Fonds sont exposés à différents risques découlant des instruments financiers, notamment le risque de marché (incluant le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix), le risque de concentration, le risque de crédit et le risque de liquidité. La stratégie globale de gestion des risques des Fonds met l'accent sur la nature imprévisible des marchés financiers et vise à optimiser le rendement des Fonds. La majorité des placements comporte un risque de perte.

Aux fins de présentation dans les états financiers, certains risques expliqués dans le document Contrat et notice explicative sont regroupés avec d'autres risques. Le risque de marché, le risque lié aux actions spéciales et le risque souverain sont présentés sous le risque de prix. Le risque de crédit et le risque lié aux instruments financiers sont présentés sous le risque de crédit.

Les risques sont surveillés trimestriellement par la Compagnie et révisés trimestriellement par le Comité Performance des gestionnaires et des solutions de placement de Desjardins Gestion de patrimoine et Assurance de personnes.

Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque de variation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'instruments financiers découlant d'une fluctuation des paramètres ayant une incidence sur cette valeur, notamment les taux d'intérêt, les taux de change et le cours des titres. Le risque de marché est géré au moyen de la diversification des ratios d'exposition du portefeuille. Le rendement des placements détenus par les Fonds est surveillé mensuellement par la Compagnie et révisé trimestriellement par le Comité Performance des gestionnaires et des solutions de placement de Desjardins Gestion de patrimoine et Assurance de personnes.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - non auditées (suite)

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 Performance des gestionnaires et des solutions de placement de Desjardins Gestion de patrimoine et Assurance de personnes. Les instruments financiers détenus par les Fonds sont exposés au risque de prix découlant des incertitudes relatives aux cours futurs des instruments.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique ou un secteur d'activité. Pour les Fonds dont la stratégie est d'investir à l'international, la concentration par emplacement géographique est présentée, entre autres, selon le pays de constitution ou la région. Pour les Fonds dont la stratégie est d'investir localement, la concentration par secteur d'activité est présentée selon leurs investissements dans les différents secteurs. Le risque de concentration est géré au moyen de la diversification du portefeuille dans le cadre de l'objectif et de la stratégie des Fonds.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une contrepartie à un instrument financier ne soit pas en mesure de 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 trois prochains mois. Les soldes venant à échéance au cours des 12 prochains mois équivalent aux soldes comptables, puisque l'impact de l'actualisation n'est pas important.

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 Web: desigardinsassurancevie.com

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



