

Rapport annuel 2020

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF

Renseignements financiers au 31 décembre 2020

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

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

TABLE DES MATIÈRES

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF	3
Solutions d'investissement	
DSF FPG – Sécuritaire	4
DSF FPG – Modéré	12
DSF FPG – Équilibré	20
DSF FPG – Croissance	28
DSF FPG – Croissance maximale	36
Portefeuilles d'investissement responsable	
DSF FPG – Conservateur – Desjardins SociéTerre	46
DSF FPG – Modéré – Desjardins SociéTerre	53
DSF FPG – Équilibré – Desjardins SociéTerre	60
DSF FPG – Croissance – Desjardins SociéTerre	67
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	74
DSF FPG – 100 % actions – Desjardins SociéTerre	81
Portefeuilles FNB Avisé	
DSF FPG – Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé	90
DSF FPG – Conservateur – Desjardins FNB Avisé	97
DSF FPG – Équilibré – Desjardins FNB Avisé	104
DSF FPG – Croissance – Desjardins FNB Avisé	111
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	118
DSF FPG – 100 % actions – Desjardins FNB Avisé	125
Fonds individuels	
Revenu	
DSF FPG – Marché monétaire	134
DSF FPG – Obligations canadiennes	141
DSF FPG – Obligations mondiales tactique – Desjardins	148
Équilibrés et répartition d'actifs	
DSF FPG – Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	155
DSF FPG – Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	162
DSF FPG – Canadien équilibré – Fidelity	169
DSF FPG – Revenu mensuel américain – Fidelity	176
DSF FPG – Global équilibré – Jarislowsky Fraser	183
DSF FPG – Canadien équilibré – Fiera Capital	190
DSF FPG – Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	206
DSF FPG – Canadien équilibré – CI Signature	213
DSF FPG – Revenu et croissance – CI Signature	220
DSF FPG – Croissance et revenu – NEI	227
DSF FPG – Croissance – NEI Sélect	234
DSF FPG – Répartition de l'actif – Cambridge	241
DSF FPG – Croissance – Franklin Quotientiel	248

TABLE DES MATIÈRES (SUITE)

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF (SUITE)

Fonds individuels (suite)

Actions canadiennes

DSF FPG – Revenu de dividendes – Desjardins	255
DSF FPG – Dividendes canadiens – NEI	262
DSF FPG – Actions canadiennes – Desjardins	269
DSF FPG – Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	276
DSF FPG – Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	283
DSF FPG – Actions canadiennes – Franklin Bissett	290
DSF FPG – Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	297
DSF FPG – Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	304

Actions étrangères

DSF FPG – Actions américaines – MFS	311
DSF FPG – Actions américaines valeur – Desjardins	318
DSF FPG – Mondial de dividendes – Desjardins	325
DSF FPG – Actions mondiales – Desjardins	332
DSF FPG – Actions mondiales – MFS	339
DSF FPG – Actions internationales – MFS	346
DSF FPG – Actions internationales croissance – Desjardins	353

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS	360
RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT	384
RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION EN MATIÈRE D'INFORMATION FINANCIÈRE DANS LES ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS	386

QU'EST-CE QUE DSF FPG?

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

FPG est l'acronyme de fonds de placement garanti.

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

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

Allez à desjardinsassurancevie.com/rapportsFPG.

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

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

fpgserviceclients@dsf.ca

Solutions d'investissement

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF



DSF FPG – SÉCURITAIRE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Fonds DGIA Obligations canadiennes	63,6 %
Fonds Desjardins Obligations opportunités	16,0 %
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines	8,1 %
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman	2,9 %
Fonds Desjardins Actions mondiales à faible volatilité	2,9 %
Fonds Desjardins Actions canadiennes	2,9 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance	1,9 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer	1,8 %
Autres éléments d'actif net	- 0,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	0,0 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 766	7,7 %	10 788	7,9 %	10 832	8,3 %	10 801	8,0 %
3 ans	11 303	4,2 %	11 365	4,4 %	11 537	4,9 %	—	—
5 ans	11 704	3,2 %	11 779	3,3 %	12 120	3,9 %	—	—
Depuis la création	11 800	3,2 %	12 320	3,1 %	12 760	3,6 %	11 600	5,7 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	81 431	178 025
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	47 675 248	33 070 110
Primes à recevoir	72 892	439
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	1 805
	<u>47 829 571</u>	<u>33 250 379</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	86 694	64 872
Retraits à payer	35 447	17 573
Somme à payer pour l'achat de titres	60 739	87 684
	<u>182 880</u>	<u>170 129</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>47 646 691</u>	<u>33 080 250</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	<u>5,90</u>	5,48
Série 6	<u>6,16</u>	5,71
Série 7	<u>6,38</u>	5,89
Série 8	<u>5,80</u>	5,37

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	644
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 474 326	907 471
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	592 430	223 077
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 891 098	1 368 456
	<u>3 957 854</u>	<u>2 499 648</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	865 388	616 075
Frais d'exploitation	90 507	64 157
	<u>955 895</u>	<u>680 232</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>3 001 959</u>	<u>1 819 416</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>833 065</u>	380 501
- par part	<u>0,41</u>	0,32
Nombre moyen de parts	<u>2 032 456</u>	1 173 824
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 361 135</u>	972 701
- par part	<u>0,44</u>	0,36
Nombre moyen de parts	<u>3 100 394</u>	2 723 462
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>160 462</u>	141 333
- par part	<u>0,48</u>	0,41
Nombre moyen de parts	<u>337 809</u>	341 685
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>647 297</u>	324 881
- par part	<u>0,43</u>	0,34
Nombre moyen de parts	<u>1 502 761</u>	955 634

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

DSF FPG – SÉCURITAIRE (suite)

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

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	33 080 250	22 161 111
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>3 001 959</u>	1 819 416
Primes		
Série 5	10 144 009	3 385 475
Série 6	6 900 593	7 489 034
Série 7	776 117	470 776
Série 8	5 361 229	3 744 992
	<u>23 181 948</u>	15 090 277
Retraits		
Série 5	(3 275 511)	(944 376)
Série 6	(6 082 080)	(3 160 426)
Série 7	(268 762)	(646 569)
Série 8	(1 991 113)	(1 239 183)
	<u>(11 617 466)</u>	(5 990 554)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	47 646 691	33 080 250

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 001 959	1 819 416
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(592 430)	(223 077)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 891 098)	(1 368 456)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 474 326)	(907 471)
Produit de la vente/échecance de placements	7 838 561	10 440 236
Achat de placements	(18 485 845)	(18 874 528)
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 805	(1 805)
Charges à payer	21 822	21 840
Somme à payer pour l'achat de titres	(26 945)	68 624
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(11 606 497)	(9 025 221)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	23 109 495	15 111 584
Montant global des retraits	(11 599 592)	(5 983 734)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	11 509 903	9 127 850
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(96 594)	102 629
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	178 025	75 396
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	81 431	178 025
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	793
Intérêts payés	—	149

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,1
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	116 181	3 137 205	3 865 898		
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman catégorie I	112 744	1 164 984	1 364 727		
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	135 226	1 339 396	1 359 967		
Fonds Desjardins Actions mondiales à faible volatilité catégorie I	108 595	1 344 204	1 364 171		
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	19 303	494 876	898 198		
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	38 173	644 479	836 862		
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	657 657	7 367 687	7 634 738		
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents catégorie A	106	1 111	1 300		
Fonds DGIA Obligations canadiennes	2 796 640	29 389 601	30 349 387		
Total des placements		44 883 543	47 675 248		
Autres éléments d'actif net			(28 557)		(0,1)
Actif net			47 646 691		100

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 63,6 %	
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 2020-11-01	5,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,550 %, 2023-12-15	3,8 %
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 2030-12-01	3,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,900 %, 2024-06-15	3,5 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,800 %, 2024-12-15	2,5 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 16,0 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 2028-12-15	5,3 %
Province de l'Ontario, 2,050 %, 2030-06-02	5,2 %
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2048-12-01	4,0 %
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 2030-06-01	2,9 %
Province de l'Alberta, 3,050 %, 2048-12-01	2,6 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 8,1 %	
Apple	6,7 %
Microsoft Corporation	5,3 %
Amazon.com	4,4 %
Facebook	2,1 %
Tesla	1,7 %

DSF FPG – SÉCURITAIRE (suite)

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDOS SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 2,9 %	
Banque Toronto-Dominion	8,9 %
Banque Royale du Canada	8,4 %
Rogers Communications	6,7 %
Magna International	4,8 %
Brookfield Asset Management	4,4 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES À FAIBLE VOLATILITÉ 2,9 %	
Walmart	2,8 %
Activision Blizzard	2,3 %
Take-Two Interactive Software	2,3 %
Nintendo Company	2,2 %
NortonLifeLock	2,2 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 2,9 %	
Shopify	6,4 %
Banque Royale du Canada	6,1 %
Banque Toronto-Dominion	5,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,2 %
Enbridge	3,9 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 1,9 %	
M3	6,8 %
ASML Holding	6,4 %
Tesla	6,2 %
Zalando	4,3 %
MercadoLibre	4,1 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 1,8 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,7 %
Keyence	6,3 %
Nestlé	5,7 %
Roche Holding AG	4,7 %
L'Oréal	4,4 %
FONDS DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,0 %	
Samsung Electronics	7,4 %
Ping An Insurance (Group) Company of China	6,3 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,9 %
Housing Development Finance Corporation	5,0 %
NCSOFT	4,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 décembre 2020

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

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	9 728	23 342	—	33 070
TOTAL	9 728	23 342	—	33 070

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (80 %)	1,00	372	258
S&P/TSX (6 %)	3,00	84	58
MSCI Monde net (14 %)	3,00	195	136

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	5,90	5,48	5,12	5,22	5,09
Série 6	6,16	5,71	5,33	5,42	5,29
Série 7	6,38	5,89	5,46	5,53	5,36
Série 8*	5,80	5,37	4,99	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	15 318	7 616	4 795	4 088	933
Série 6	19 681	17 501	12 200	14 519	11 770
Série 7	2 384	1 716	1 750	2 338	1 580
Série 8*	10 264	6 247	3 416	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	2 596	1 389	937	783	183
Série 6	3 197	3 065	2 291	2 677	2 226
Série 7	374	292	321	423	295
Série 8*	1 768	1 164	685	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 5	2,60	2,61	2,61	2,59	2,59
Série 6	2,25	2,47	2,46	2,47	2,47
Série 7	1,68	1,87	1,90	1,91	1,88
Série 8*	1,88	2,11	2,14	—	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)	19,42	36,74	19,08	42,11	26,04

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – MODÉRÉ*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Fonds DGIA Obligations canadiennes	51,7 %
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines	14,2 %
Fonds Desjardins Obligations opportunités	13,0 %
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman	5,0 %
Fonds Desjardins Actions mondiales à faible volatilité	5,0 %
Fonds Desjardins Actions canadiennes	5,0 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance	3,3 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer	3,1 %
Autres éléments d'actif net	-0,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	0,0 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 895	8,9 %	10 915	9,2 %	10 982	9,8 %	10 938	9,4 %
3 ans	11 629	5,2 %	11 673	5,3 %	11 861	5,9 %	—	—
5 ans	12 319	4,3 %	12 412	4,4 %	12 775	5,0 %	—	—
Depuis la création	12 420	4,2 %	13 120	4,0 %	13 640	4,6 %	11 900	6,7 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	401 754
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	67 721 394	60 794 562
Primes à recevoir	104 950	98 662
Somme à recevoir pour la vente de titres	153 846	6 215
	67 980 190	61 301 193
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	185 688	—
Charges à payer	121 282	117 523
Retraits à payer	39 347	37 332
Somme à payer pour l'achat de titres	85 558	—
	431 875	154 855
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	67 548 315	61 146 338
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	6,21	5,70
Série 6	6,56	6,01
Série 7	6,82	6,21
Série 8	5,95	5,44

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	572	3 747
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 089 136	1 861 209
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 598 540	503 747
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 475 146	3 519 081
	7 163 394	5 887 784
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1 349 012	1 137 305
Frais d'exploitation	142 011	119 622
	1 491 023	1 256 927
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	5 672 371	4 630 857
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	538 740	276 547
- par part	0,50	0,42
Nombre moyen de parts	1 077 512	665 135
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 014 566	2 549 809
- par part	0,55	0,50
Nombre moyen de parts	5 489 774	5 094 329
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	645 249	842 377
- par part	0,60	0,59
Nombre moyen de parts	1 082 919	1 421 728
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 473 816	962 124
- par part	0,51	0,44
Nombre moyen de parts	2 907 638	2 206 128

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

DSF FPG – MODÉRÉ (suite)

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

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	61 146 338	45 693 297
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>5 672 371</u>	4 630 857
Primes		
Série 5	3 922 383	3 320 175
Série 6	7 692 692	13 203 137
Série 7	857 688	286 720
Série 8	3 541 155	9 467 282
	<u>16 013 918</u>	26 277 314
Retraits		
Série 5	(2 166 285)	(929 369)
Série 6	(6 863 317)	(8 684 575)
Série 7	(3 207 555)	(2 127 193)
Série 8	(3 047 155)	(3 713 993)
	<u>(15 284 312)</u>	(15 455 130)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	67 548 315	61 146 338

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 672 371	4 630 857
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 598 540)	(503 747)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 475 146)	(3 519 081)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 089 136)	(1 861 209)
Produit de la vente/échéance de placements	17 359 936	18 269 136
Achat de placements	(17 123 946)	(27 801 850)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(147 631)	39 487
Charges à payer	3 759	30 661
Somme à payer pour l'achat de titres	85 558	(2 093)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(1 312 775)	(10 717 839)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	16 007 630	26 390 389
Montant global des retraits	(15 282 297)	(15 666 751)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	725 333	10 723 638
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(587 442)	5 799
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	401 754	395 955
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(185 688)	401 754
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	611	3 811
Intérêts payés	39	64

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,3
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	287 749	7 540 538	9 574 824		
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman catégorie I	279 629	2 865 903	3 384 823		
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	335 378	3 341 563	3 372 901		
Fonds Desjardins Actions mondiales à faible volatilité catégorie I	269 127	3 315 315	3 380 769		
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	47 941	1 135 150	2 230 725		
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	94 638	1 535 199	2 074 752		
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	756 728	8 428 772	8 784 850		
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents catégorie A	106	1 111	1 300		
Fonds DGIA Obligations canadiennes	3 217 486	33 454 009	34 916 450		
Total des placements		61 617 560	67 721 394		
Autres éléments d'actif net			(173 079)		(0,3)
Actif net			67 548 315		100

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDs SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 51,7 %	
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 2020-11-01	5,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,550 %, 2023-12-15	3,8 %
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 2030-12-01	3,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,900 %, 2024-06-15	3,5 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,800 %, 2024-12-15	2,5 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 14,2 %	
Apple	6,7 %
Microsoft Corporation	5,3 %
Amazon.com	4,4 %
Facebook	2,1 %
Tesla	1,7 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 13,0 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 2028-12-15	5,3 %
Province de l'Ontario, 2,050 %, 2030-06-02	5,2 %
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2048-12-01	4,0 %
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 2030-06-01	2,9 %
Province de l'Alberta, 3,050 %, 2048-12-01	2,6 %

DSF FPG – MODÉRÉ (suite)

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDOS SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 5,0 %	
Banque Toronto-Dominion	8,9 %
Banque Royale du Canada	8,4 %
Rogers Communications	6,7 %
Magna International	4,8 %
Brookfield Asset Management	4,4 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES À FAIBLE VOLATILITÉ 5,0 %	
Walmart	2,8 %
Activision Blizzard	2,3 %
Take-Two Interactive Software	2,3 %
Nintendo Company	2,2 %
NortonLifeLock	2,2 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 5,0 %	
Shopify	6,4 %
Banque Royale du Canada	6,1 %
Banque Toronto-Dominion	5,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,2 %
Enbridge	3,9 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 3,3 %	
M3	6,8 %
ASML Holding	6,4 %
Tesla	6,2 %
Zalando	4,3 %
MercadoLibre	4,1 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 3,1 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,7 %
Keyence	6,3 %
Nestlé	5,7 %
Roche Holding AG	4,7 %
L'Oréal	4,4 %
FONDS DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,0 %	
Samsung Electronics	7,4 %
Ping An Insurance (Group) Company of China	6,3 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,9 %
Housing Development Finance Corporation	5,0 %
NCSOFT	4,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

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

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

Stratégie du Fonds

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 décembre 2020

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

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	21 981	38 814	—	60 795
TOTAL	21 981	38 814	—	60 795

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (65 %)	1,00	417	399
S&P/TSX (10,5 %)	3,00	202	194
MSCI Monde net (24,5 %)	3,00	472	452

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	6,21	5,70	5,21	5,34	5,14
Série 6	6,56	6,01	5,49	5,62	5,40
Série 7	6,82	6,21	5,64	5,75	5,48
Série 8*	5,95	5,44	4,95	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	7 519	5 224	2 556	1 002	659
Série 6	36 481	32 637	25 569	27 589	22 168
Série 7	6 068	7 772	8 770	6 302	4 146
Série 8*	17 481	15 513	8 797	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	1 211	917	491	188	128
Série 6	5 557	5 427	4 654	4 905	4 108
Série 7	890	1 251	1 554	1 097	756
Série 8*	2 935	2 854	1 778	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 5	2,60	2,61	2,68	2,67	2,70
Série 6	2,29	2,51	2,50	2,50	2,49
Série 7	1,73	1,96	1,95	1,95	1,90
Série 8*	1,95	2,16	2,19	—	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)	27,23	34,27	14,56	35,43	15,07

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Fonds DGIA Obligations canadiennes	39,5 %
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines	20,2 %
Fonds Desjardins Obligations opportunités	10,0 %
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman	7,1 %
Fonds Desjardins Actions mondiales à faible volatilité	7,1 %
Fonds Desjardins Actions canadiennes	7,1 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance	4,7 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer	4,4 %
Autres éléments d'actif net	-0,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	0,0 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 023	10,2 %	11 060	10,6 %	11 104	11,0 %	11 071	10,7 %
3 ans	11 924	6,0 %	11 990	6,2 %	12 189	6,8 %	—	—
5 ans	13 015	5,4 %	13 137	5,6 %	13 465	6,1 %	—	—
Depuis la création	13 140	5,4 %	13 980	5,0 %	14 480	5,6 %	12 200	7,7 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	368 340	663 907
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	303 055 657	276 275 714
Primes à recevoir	33 458	350 556
Somme à recevoir pour la vente de titres	2 514	220 398
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	65 073	—
	303 525 042	277 510 575
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	590 320	580 953
Retraits à payer	233 260	576 305
Somme à payer pour l'achat de titres	34 634	—
	858 214	1 157 258
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	302 666 828	276 353 317
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	6,57	5,96
Série 6	6,99	6,32
Série 7	7,24	6,52
Série 8	6,10	5,51

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	(1 744)	3 269
Distributions provenant des fonds sous-jacents	8 730 464	7 572 511
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	5 730 868	931 758
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	20 833 086	9 519 689
	35 292 674	18 027 227
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	6 342 638	3 206 832
Frais d'exploitation	624 594	321 263
	6 967 232	3 528 095
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	28 325 442	14 499 132
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	11 862 023	2 794 633
- par part	0,61	0,49
Nombre moyen de parts	19 551 252	5 760 167
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	9 453 761	6 769 727
- par part	0,67	0,64
Nombre moyen de parts	14 179 343	10 512 618
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 551 727	1 479 922
- par part	0,63	0,72
Nombre moyen de parts	2 455 534	2 056 547
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 457 931	3 454 850
- par part	0,60	0,57
Nombre moyen de parts	9 126 106	6 113 051

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ (suite)

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

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	276 353 317	91 940 497
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>28 325 442</u>	<u>14 499 132</u>
Primes		
Série 5	17 932 630	124 496 483
Série 6	15 417 405	45 213 232
Série 7	4 672 434	4 912 783
Série 8	9 592 109	26 349 546
	<u>47 614 578</u>	<u>200 972 044</u>
Retraits		
Série 5	(24 120 885)	(10 298 018)
Série 6	(14 877 112)	(13 458 516)
Série 7	(4 132 537)	(2 207 046)
Série 8	(6 495 975)	(5 094 776)
	<u>(49 626 509)</u>	<u>(31 058 356)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	302 666 828	276 353 317

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	28 325 442	14 499 132
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(5 730 868)	(931 758)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(20 833 086)	(9 519 689)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(8 730 464)	(7 572 511)
Produit de la vente/échéance de placements	72 678 205	27 318 324
Achat de placements	(64 163 730)	(193 737 599)
Somme à recevoir pour la vente de titres	217 884	(220 398)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(65 073)	—
Charges à payer	9 367	403 772
Somme à payer pour l'achat de titres	34 634	(80 768)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 742 311	(169 841 495)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	47 931 676	200 701 888
Montant global des retraits	(49 969 554)	(30 576 165)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(2 037 878)	170 125 723
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(295 567)	284 228
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	663 907	379 679
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	368 340	663 907
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	541	3 549
Intérêts payés	2 285	280

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
			\$	\$ %
Fonds de placement				100,1
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	1 836 076	50 180 554	61 095 241	
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman catégorie I	1 781 446	18 197 871	21 563 869	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	2 136 807	21 474 836	21 489 864	
Fonds Desjardins Actions mondiales à faible volatilité catégorie I	1 715 044	21 680 393	21 544 378	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	305 132	7 076 246	14 198 077	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	602 614	9 989 847	13 211 104	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	2 596 544	29 310 585	30 143 276	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents catégorie A	106	1 111	1 300	
Fonds DGIA Obligations canadiennes	11 040 136	116 219 582	119 808 548	
Total des placements		274 131 025	303 055 657	
Autres éléments d'actif net			(388 829)	(0,1)
Actif net			302 666 828	100

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDs SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FONDs DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 39,5 %	
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 2020-11-01	5,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,550 %, 2023-12-15	3,8 %
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 2030-12-01	3,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,900 %, 2024-06-15	3,5 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,800 %, 2024-12-15	2,5 %
FONDs BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 20,2 %	
Apple	6,7 %
Microsoft Corporation	5,3 %
Amazon.com	4,4 %
Facebook	2,1 %
Tesla	1,7 %
FONDs DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 10,0 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 2028-12-15	5,3 %
Province de l'Ontario, 2,050 %, 2030-06-02	5,2 %
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2048-12-01	4,0 %
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 2030-06-01	2,9 %
Province de l'Alberta, 3,050 %, 2048-12-01	2,6 %

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ (suite)

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 7,1 %	
Banque Toronto-Dominion	8,9 %
Banque Royale du Canada	8,4 %
Rogers Communications	6,7 %
Magna International	4,8 %
Brookfield Asset Management	4,4 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES À FAIBLE VOLATILITÉ 7,1 %	
Walmart	2,8 %
Activision Blizzard	2,3 %
Take-Two Interactive Software	2,3 %
Nintendo Company	2,2 %
NortonLifeLock	2,2 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 7,1 %	
Shopify	6,4 %
Banque Royale du Canada	6,1 %
Banque Toronto-Dominion	5,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,2 %
Enbridge	3,9 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 4,7 %	
M3	6,8 %
ASML Holding	6,4 %
Tesla	6,2 %
Zalando	4,3 %
MercadoLibre	4,1 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 4,4 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,7 %
Keyence	6,3 %
Nestlé	5,7 %
Roche Holding AG	4,7 %
L'Oréal	4,4 %
FONDS DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,0 %	
Samsung Electronics	7,4 %
Ping An Insurance (Group) Company of China	6,3 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,9 %
Housing Development Finance Corporation	5,0 %
NCSOFT	4,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

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

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

Stratégie du Fonds

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 décembre 2020	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	122 152	180 904	—	303 056
TOTAL	122 152	180 904	—	303 056
31 décembre 2019	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	117 911	158 365	—	276 276
TOTAL	117 911	158 365	—	276 276

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (50 %)	1,00	1 371	1 390
S&P/TSX (15 %)	3,00	1 234	1 251
MSCI Monde net (35 %)	3,00	2 879	2 919

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	6,57	5,96	5,34	5,51	5,20
Série 6	6,99	6,32	5,65	5,83	5,49
Série 7	7,24	6,52	5,80	5,94	5,58
Série 8*	6,10	5,51	4,91	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	127 999	122 325	5 332	3 095	689
Série 6	99 617	89 623	51 099	66 424	46 933
Série 7	17 820	15 728	11 542	10 527	6 904
Série 8*	57 231	48 677	23 968	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	19 474	20 530	999	562	132
Série 6	14 262	14 171	9 039	11 403	8 543
Série 7	2 462	2 413	1 991	1 771	1 238
Série 8*	9 376	8 838	4 883	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 5	2,67	2,73	2,73	2,73	2,76
Série 6	2,34	2,56	2,56	2,56	2,54
Série 7	1,82	2,04	2,05	2,07	2,08
Série 8*	2,00	2,23	2,25	—	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)	25,88	19,16	9,97	27,95	9,21

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – CROISSANCE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Fonds DGIA Obligations canadiennes	27,6 %
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines	26,2 %
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman	9,2 %
Fonds Desjardins Actions mondiales à faible volatilité	9,2 %
Fonds Desjardins Actions canadiennes	9,2 %
Fonds Desjardins Obligations opportunités	6,9 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance	6,1 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer	5,7 %
Autres éléments d'actif net	- 0,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	0,0 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 158	11,6 %	11 177	11,8 %	11 232	12,3 %	11 216	12,2 %
3 ans	12 261	7,0 %	12 336	7,2 %	12 520	7,8 %	—	—
5 ans	13 723	6,5 %	13 866	6,8 %	14 225	7,3 %	—	—
Depuis la création	13 880	6,5 %	15 000	6,1 %	15 500	6,6 %	12 540	8,8 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	304 682	318 943
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	128 753 995	104 817 700
Primes à recevoir	97 131	151 322
Somme à recevoir pour la vente de titres	240	—
	129 156 048	105 287 965
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	246 523	213 232
Retraits à payer	108 922	104 580
Somme à payer pour l'achat de titres	214 498	236 900
	569 943	554 712
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	128 586 105	104 733 253
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	6,94	6,22
Série 6	7,50	6,71
Série 7	7,75	6,90
Série 8	6,27	5,59

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	335	1 324
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 407 457	3 769 490
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	3 663 155	913 765
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	8 905 417	9 452 919
	15 976 364	14 137 498
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	2 538 602	2 084 935
Frais d'exploitation	248 654	202 996
	2 787 256	2 287 931
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	13 189 108	11 849 567
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 859 064	2 293 005
- par part	0,74	0,75
Nombre moyen de parts	3 844 693	3 065 907
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 054 373	5 720 808
- par part	0,81	0,83
Nombre moyen de parts	7 469 950	6 925 428
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	936 670	1 035 693
- par part	0,85	0,91
Nombre moyen de parts	1 101 218	1 142 089
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 339 001	2 800 061
- par part	0,68	0,69
Nombre moyen de parts	4 892 683	4 058 877

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

DSF FPG – CROISSANCE (suite)

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

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	104 733 253	77 796 751
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>13 189 108</u>	11 849 567
Primes		
Série 5	10 935 906	8 191 320
Série 6	10 024 587	12 720 444
Série 7	137 429	160 281
Série 8	7 895 878	7 125 705
	<u>28 993 800</u>	28 197 750
Retraits		
Série 5	(5 053 115)	(3 799 035)
Série 6	(9 599 569)	(7 122 535)
Série 7	(273 139)	(685 380)
Série 8	(3 404 233)	(1 503 865)
	<u>(18 330 056)</u>	(13 110 815)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	128 586 105	104 733 253

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	13 189 108	11 849 567
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(3 663 155)	(913 765)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(8 905 417)	(9 452 919)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 407 457)	(3 769 490)
Produit de la vente/échéance de placements	29 779 500	21 004 372
Achat de placements	(37 739 766)	(33 809 891)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(240)	4 257
Charges à payer	33 291	53 469
Somme à payer pour l'achat de titres	(22 402)	107 233
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(10 736 538)	(14 927 167)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	29 047 991	28 050 719
Montant global des retraits	(18 325 714)	(13 079 988)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	10 722 277	14 970 731
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(14 261)	43 564
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	318 943	275 379
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	304 682	318 943
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	360	1 494
Intérêts payés	25	170

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,1
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	1 011 776	26 621 792	33 666 741		
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman catégorie I	980 171	10 055 997	11 864 678		
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	1 175 592	11 754 299	11 822 932		
Fonds Desjardins Actions mondiales à faible volatilité catégorie I	944 331	11 625 625	11 862 690		
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	167 814	3 966 725	7 808 547		
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	331 868	5 357 057	7 275 538		
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	769 671	8 588 754	8 935 115		
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents catégorie A	106	1 111	1 300		
Fonds DGIA Obligations canadiennes	3 272 776	34 089 301	35 516 454		
Total des placements		112 060 661	128 753 995		
Autres éléments d'actif net			(167 890)		(0,1)
Actif net			128 586 105		100

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDs SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FONDs DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 27,6 %	
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 2020-11-01	5,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,550 %, 2023-12-15	3,8 %
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 2030-12-01	3,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,900 %, 2024-06-15	3,5 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,800 %, 2024-12-15	2,5 %
FONDs BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 26,2 %	
Apple	6,7 %
Microsoft Corporation	5,3 %
Amazon.com	4,4 %
Facebook	2,1 %
Tesla	1,7 %
FONDs D'ACTIONs CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 9,2 %	
Banque Toronto-Dominion	8,9 %
Banque Royale du Canada	8,4 %
Rogers Communications	6,7 %
Magna International	4,8 %
Brookfield Asset Management	4,4 %

DSF FPG – CROISSANCE (suite)

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDOS SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES À FAIBLE VOLATILITÉ 9,2 %	
Walmart	2,8 %
Activision Blizzard	2,3 %
Take-Two Interactive Software	2,3 %
Nintendo Company	2,2 %
NortonLifeLock	2,2 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 9,2 %	
Shopify	6,4 %
Banque Royale du Canada	6,1 %
Banque Toronto-Dominion	5,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,2 %
Enbridge	3,9 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 6,9 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 2028-12-15	5,3 %
Province de l'Ontario, 2,050 %, 2030-06-02	5,2 %
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2048-12-01	4,0 %
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 2030-06-01	2,9 %
Province de l'Alberta, 3,050 %, 2048-12-01	2,6 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 6,1 %	
M3	6,8 %
ASML Holding	6,4 %
Tesla	6,2 %
Zalando	4,3 %
MercadoLibre	4,1 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 5,7 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,7 %
Keyence	6,3 %
Nestlé	5,7 %
Roche Holding AG	4,7 %
L'Oréal	4,4 %
FONDS DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,0 %	
Samsung Electronics	7,4 %
Ping An Insurance (Group) Company of China	6,3 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,9 %
Housing Development Finance Corporation	5,0 %
NCSOFT	4,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

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

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

Stratégie du Fonds

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 décembre 2020

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

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	51 438	53 380	—	104 818
TOTAL	51 438	53 380	—	104 818

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours %	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020 \$	31 décembre 2019 \$
Indices de référence			
Obligataire universel FTSE Canada (35 %)	1,00	400	363
S&P/TSX (19,5 %)	3,00	669	606
MSCI Monde net (45,5 %)	3,00	1 562	1 414

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	6,94	6,22	5,45	5,66	5,26
Série 6	7,50	6,71	5,87	6,08	5,64
Série 7	7,75	6,90	6,00	6,19	5,71
Série 8*	6,27	5,59	4,87	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	30 571	21 829	15 144	10 267	4 003
Série 6	56 101	49 622	38 303	46 494	32 851
Série 7	8 451	7 651	7 140	7 538	4 195
Série 8*	33 463	25 632	17 210	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	4 405	3 509	2 777	1 812	761
Série 6	7 481	7 397	6 526	7 642	5 823
Série 7	1 091	1 109	1 190	1 218	735
Série 8*	5 339	4 588	3 532	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 5	2,77	2,78	2,79	2,78	2,82
Série 6	2,37	2,58	2,58	2,58	2,59
Série 7	1,87	2,06	2,05	2,07	2,10
Série 8*	2,03	2,25	2,31	—	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)	26,56	22,91	10,51	32,19	12,65

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines	31,8 %
Fonds DGIÀ Obligations canadiennes	15,7 %
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman	11,3 %
Fonds Desjardins Actions mondiales à faible volatilité	11,3 %
Fonds Desjardins Actions canadiennes	11,3 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance	7,4 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer	6,9 %
Fonds Desjardins Obligations opportunités	4,0 %
Autres éléments d'actif net	0,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	0,0 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 300	13,0 %	11 309	13,1 %	11 381	13,8 %	11 345	13,5 %
3 ans	12 632	8,1 %	12 659	8,2 %	12 875	8,8 %	—	—
5 ans	14 593	7,9 %	14 647	7,9 %	15 038	8,5 %	—	—
Depuis la création	14 780	7,8 %	15 900	7,0 %	16 480	7,6 %	12 820	9,7 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	13 654	28 677
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	14 686 816	10 434 548
Primes à recevoir	116 401	816
Somme à recevoir pour la vente de titres	2 200	—
	<u>14 819 071</u>	<u>10 464 041</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	27 378	21 489
Retraits à payer	2 228	2 102
Somme à payer pour l'achat de titres	57 872	1 487
	<u>87 478</u>	<u>25 078</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>14 731 593</u>	<u>10 438 963</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	<u>7,39</u>	6,54
Série 6	<u>7,95</u>	7,03
Série 7	<u>8,24</u>	7,24
Série 8	<u>6,41</u>	5,65

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	133
Distributions provenant des fonds sous-jacents	364 627	408 125
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	473 829	115 770
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 222 735	1 056 036
	<u>2 061 191</u>	<u>1 580 064</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	282 125	211 174
Frais d'exploitation	27 912	20 632
	<u>310 037</u>	<u>231 806</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>1 751 154</u>	<u>1 348 258</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	188 235	91 168
- par part	1,27	0,76
Nombre moyen de parts	148 201	120 159
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	809 211	697 480
- par part	0,96	0,96
Nombre moyen de parts	843 786	728 282
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	312 390	316 085
- par part	0,99	1,05
Nombre moyen de parts	314 497	301 252
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	441 318	243 525
- par part	0,81	0,80
Nombre moyen de parts	546 213	305 796

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

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE (suite)

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

Périodes closes les 31 décembre	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	10 438 963	7 358 021
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 751 154	1 348 258
Primes		
Série 5	497 685	411 846
Série 6	2 619 577	1 646 579
Série 7	5 500	301 327
Série 8	1 819 215	645 236
	4 941 977	3 004 988
Retraits		
Série 5	(280 354)	(126 256)
Série 6	(1 805 453)	(976 540)
Série 7	(41 895)	(85 609)
Série 8	(272 799)	(83 899)
	(2 400 501)	(1 272 304)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	14 731 593	10 438 963

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 751 154	1 348 258
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(473 829)	(115 770)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 222 735)	(1 056 036)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(364 627)	(408 125)
Produit de la vente/échéance de placements	4 576 214	2 728 213
Achat de placements	(6 767 291)	(4 235 276)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(2 200)	—
Charges à payer	5 889	6 495
Somme à payer pour l'achat de titres	56 385	(8 356)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(2 441 040)	(1 740 597)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	4 826 392	3 005 583
Montant global des retraits	(2 400 375)	(1 271 607)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	2 426 017	1 733 976
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(15 023)	(6 621)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	28 677	35 298
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	13 654	28 677
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	249
Intérêts payés	—	116

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					99,7
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	140 929	3 788 430	4 689 406		
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman catégorie I	137 482	1 407 823	1 664 173		
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	164 926	1 635 881	1 658 656		
Fonds Desjardins Actions mondiales à faible volatilité catégorie I	132 469	1 639 057	1 664 070		
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	23 527	586 276	1 094 724		
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	46 516	797 578	1 019 769		
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	50 126	560 275	581 908		
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents catégorie A	106	1 111	1 300		
Fonds DGIA Obligations canadiennes	213 121	2 230 609	2 312 810		
Total des placements		12 647 040	14 686 816		
Autres éléments d'actif net			44 777		0,3
Actif net			14 731 593		100

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDs SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 31,8 %	
Apple	6,7 %
Microsoft Corporation	5,3 %
Amazon.com	4,4 %
Facebook	2,1 %
Tesla	1,7 %
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 15,7 %	
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 2020-11-01	5,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,550 %, 2023-12-15	3,8 %
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 2030-12-01	3,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,900 %, 2024-06-15	3,5 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,800 %, 2024-12-15	2,5 %
FONDS D'ACTIONs CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 11,3 %	
Banque Toronto-Dominion	8,9 %
Banque Royale du Canada	8,4 %
Rogers Communications	6,7 %
Magna International	4,8 %
Brookfield Asset Management	4,4 %

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE (suite)

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES À FAIBLE VOLATILITÉ 11,3 %	
Walmart	2,8 %
Activision Blizzard	2,3 %
Take-Two Interactive Software	2,3 %
Nintendo Company	2,2 %
NortonLifeLock	2,2 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 11,3 %	
Shopify	6,4 %
Banque Royale du Canada	6,1 %
Banque Toronto-Dominion	5,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,2 %
Enbridge	3,9 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 7,4 %	
M3	6,8 %
ASML Holding	6,4 %
Tesla	6,2 %
Zalando	4,3 %
MercadoLibre	4,1 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 6,9 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,7 %
Keyence	6,3 %
Nestlé	5,7 %
Roche Holding AG	4,7 %
L'Oréal	4,4 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 4,0 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 2028-12-15	5,3 %
Province de l'Ontario, 2,050 %, 2030-06-02	5,2 %
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2048-12-01	4,0 %
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 2030-06-01	2,9 %
Province de l'Alberta, 3,050 %, 2048-12-01	2,6 %
FONDS DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,0 %	
Samsung Electronics	7,4 %
Ping An Insurance (Group) Company of China	6,3 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,9 %
Housing Development Finance Corporation	5,0 %
NCSOFT	4,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

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

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

Stratégie du Fonds

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 décembre 2020

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

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (20 %)	1,00	26	21
S&P/TSX (24 %)	3,00	93	75
MSCI Monde net (56 %)	3,00	217	176

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	7,39	6,54	5,60	5,85	5,34
Série 6	7,95	7,03	6,02	6,28	5,74
Série 7	8,24	7,24	6,17	6,40	5,81
Série 8*	6,41	5,65	4,82	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	1 213	807	430	226	131
Série 6	6 896	5 273	3 905	4 216	2 414
Série 7	2 560	2 284	1 752	1 325	463
Série 8*	4 063	2 075	1 270	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	164	123	77	39	24
Série 6	868	750	649	671	421
Série 7	311	315	284	207	80
Série 8*	634	367	263	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 5	2,71	2,75	2,76	2,76	2,87
Série 6	2,45	2,69	2,70	2,70	2,67
Série 7	1,88	2,11	2,06	2,24	2,24
Série 8*	2,13	2,35	2,36	—	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)	36,50	29,56	13,77	40,08	27,37

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

Portefeuilles d'investissement responsable

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES SOUS-JACENTS AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Autres éléments d'actif net	2,3 %
Exportation et développement Canada, 1,800 %, 2022-09-01	1,1 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 2026-03-01	1,1 %
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 2030-12-01	1,0 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 2023-02-01	1,0 %
Province de l'Ontario, 2,650 %, 2025-02-05	1,0 %
Province de l'Ontario, 1,850 %, 2027-02-01	0,7 %
Province de Québec, 3,500 %, 2048-12-01	0,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,350 %, 2023-06-15	0,7 %
Microsoft Corporation	0,7 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 832	8,3 %	10 849	8,5 %	10 896	9,0 %	10 881	8,8 %
Depuis la création	11 720	6,1 %	11 760	6,2 %	11 920	6,8 %	11 860	6,6 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	76 782	102 714
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	11 990 862	7 316 668
Primes à recevoir	140 583	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	2 326
	<u>12 208 227</u>	<u>7 421 708</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	20 705	15 362
Retraits à payer	5 934	5 975
Somme à payer pour l'achat de titres	154 723	101 703
	<u>181 362</u>	<u>123 040</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>12 026 865</u>	<u>7 298 668</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	<u>5,86</u>	5,41
Série 6	<u>5,88</u>	5,42
Série 7	<u>5,96</u>	5,47
Série 8	<u>5,93</u>	5,45

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	365 014	142 662
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	38 376	17 938
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	450 963	229 848
	<u>854 353</u>	<u>390 448</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	195 790	97 955
Frais d'exploitation	19 465	9 567
	<u>215 255</u>	<u>107 522</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>639 098</u>	<u>282 926</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>28 567</u>	38 195
- par part	<u>0,10</u>	0,24
Nombre moyen de parts	<u>292 591</u>	157 691
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>309 204</u>	123 546
- par part	<u>0,50</u>	0,38
Nombre moyen de parts	<u>615 375</u>	321 220
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>38 046</u>	15 806
- par part	<u>0,74</u>	0,48
Nombre moyen de parts	<u>51 375</u>	33 109
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>263 281</u>	105 379
- par part	<u>0,46</u>	0,39
Nombre moyen de parts	<u>578 407</u>	269 709

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

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE (suite)

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

Périodes closes les 31 décembre	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	7 298 668	2 222 198
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	639 098	282 926
Primes		
Série 5	2 013 948	1 885 430
Série 6	3 543 259	1 879 362
Série 7	167 902	69 399
Série 8	3 408 207	2 002 992
	9 133 316	5 837 183
Retraits		
Série 5	(1 856 305)	(61 196)
Série 6	(1 883 319)	(283 012)
Série 7	(30 500)	(60 872)
Série 8	(1 274 093)	(638 559)
	(5 044 217)	(1 043 639)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	12 026 865	7 298 668

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	639 098	282 926
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(38 376)	(17 938)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(450 963)	(229 848)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(365 014)	(142 662)
Produit de la vente/échéance de placements	3 042 819	518 147
Achat de placements	(6 862 660)	(5 239 795)
Somme à recevoir pour la vente de titres	2 326	(2 326)
Charges à payer	5 343	10 979
Somme à payer pour l'achat de titres	53 020	83 270
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(3 974 407)	(4 737 247)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	8 992 733	5 878 727
Montant global des retraits	(5 044 258)	(1 038 816)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	3 948 475	4 839 911
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(25 932)	102 664
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	102 714	50
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	76 782	102 714

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					99,7
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents catégorie A	106	1 111	1 300		
Portefeuille SociéTerre Conservateur, catégorie I	1 038 957	11 379 904	11 989 562		
Total des placements		11 381 015	11 990 862		
Autres éléments d'actif net			36 003		0,3
Actif net			12 026 865		100

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDs SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
PORTEFEUILLE SOCIÉTERRE CONSERVATEUR 99,7 %	
Exportation et développement Canada, 1,800 %, 2022-09-01	1,1 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 2026-03-01	1,1 %
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 2030-12-01	1,0 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 2023-02-01	1,0 %
Province de l'Ontario, 2,650 %, 2025-02-05	1,0 %
FONDS DESJARDINS SOCIÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,0 %	
Samsung Electronics	7,4 %
Ping An Insurance (Group) Company of China	6,3 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,9 %
Housing Development Finance Corporation	5,0 %
NCSOFT	4,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 décembre 2020

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

31 décembre 2019

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	7 317	—	—	7 317
TOTAL	7 317	—	—	7 317

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (60 %)	1,00	72	41
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (15 %)	1,00	18	10
MSCI Canada (7,5 %)	3,00	27	19
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (17,5 %)	3,00	63	44

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2020	2019	2018*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)			
Série 5	5,86	5,41	4,96
Série 6	5,88	5,42	4,96
Série 7	5,96	5,47	4,98
Série 8	5,93	5,45	4,98
Ratios et données supplémentaires			
Valeur liquidative (en milliers de dollars)			
Série 5	2 238	2 052	190
Série 6	4 521	2 552	832
Série 7	339	164	140
Série 8	4 928	2 531	1 061
Nombre de parts en circulation (en milliers)			
Série 5	382	380	38
Série 6	769	471	168
Série 7	57	30	28
Série 8	831	465	213
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)			
Série 5	2,77	2,82	2,76
Série 6	2,33	2,70	2,64
Série 7	1,83	2,18	2,14
Série 8	1,96	2,36	2,31
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	35,07	12,29	22,87

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – MODÉRÉ – DESJARDINS SOCIÉTÉRE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Autres éléments d'actif net	2,6 %
Exportation et développement Canada, 1,800 %, 2022-09-01	1,0 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 2026-03-01	0,9 %
Microsoft Corporation	0,9 %
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 2030-12-01	0,9 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 2023-02-01	0,9 %
Province de l'Ontario, 2,650 %, 2025-02-05	0,8 %
Banque Royale du Canada	0,8 %
Shopify	0,8 %
Banque Toronto-Dominion	0,7 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020**

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
Depuis la création	10 180	1,8 %	10 180	1,8 %	10 200	2,0 %	10 180	1,8 %

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

** Début des opérations en novembre 2020.

DSF FPG – MODÉRÉ – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre

	<u>2020</u>
	\$
ACTIFS	
Actifs courants	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	<u>330 962</u>
PASSIFS	
Passifs courants	
Charges à payer	<u>625</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>330 337</u>
ACTIF NET PAR PART	
Série 5	<u>5,09</u>
Série 6	<u>5,09</u>
Série 7	<u>5,10</u>
Série 8	<u>5,09</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Période close le 31 décembre

	<u>2020*</u>
	\$
REVENUS	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	<u>8 245</u>
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<u>(1 297)</u>
	<u>6 948</u>
CHARGES	
Frais de gestion et de garantie	<u>852</u>
Frais d'exploitation	<u>93</u>
	<u>945</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>6 003</u>
DONNÉES PAR SÉRIE	
SÉRIE 5	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 427</u>
- par part	<u>0,09</u>
Nombre moyen de parts	<u>16 000</u>
SÉRIE 6	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 538</u>
- par part	<u>0,09</u>
Nombre moyen de parts	<u>16 306</u>
SÉRIE 7	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 528</u>
- par part	<u>0,10</u>
Nombre moyen de parts	<u>16 000</u>
SÉRIE 8	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 510</u>
- par part	<u>0,09</u>
Nombre moyen de parts	<u>16 001</u>

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

Période close le 31 décembre

	2020*
	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 003
Primes	
Série 5	80 003
Série 6	84 325
Série 7	80 001
Série 8	80 005
	324 334
Retraits	
Série 5	—
Série 6	—
Série 7	—
Série 8	—
	—
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	330 337

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Période close le 31 décembre

	2020*
	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 003
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 297
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(8 245)
Produit de la vente/échéance de placements	310
Achat de placements	(324 324)
Charges à payer	625
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(324 334)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Paiements de primes	324 334
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	—
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	—
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	—

* Début des opérations en novembre 2020.

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

DSF FPG – MODÉRÉ – DESJARDINS SOCIÉTERRE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$		%
Fonds de placement					100,2
Portefeuille SociéTerre Modéré, catégorie I	29 561	332 259	330 962		
Total des placements		332 259	330 962		
Autres éléments d'actif net			(625)		(0,2)
Actif net			330 337		100

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
PORTEFEUILLE SOCIÉTERRE MODÉRÉ 100,2 %	
Exportation et développement Canada, 1,800 %, 2022-09-01	1,0 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 2026-03-01	0,9 %
Microsoft Corporation	0,9 %
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 2030-12-01	0,9 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 2023-02-01	0,9 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2020

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 décembre 2020

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de la période close le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2020

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de concentration

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

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

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

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence pourrait s'avérer importante.

Risque de crédit

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

Risque de liquidité

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

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Au 31 décembre	2020*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)	
Série 5	5,09
Série 6	5,09
Série 7	5,10
Série 8	5,09
Ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative (en milliers de dollars)	
Série 5	81
Série 6	86
Série 7	82
Série 8	82
Nombre de parts en circulation (en milliers)	
Série 5	16
Série 6	17
Série 7	16
Série 8	16
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)	
Série 5	2,87
Série 6	2,41
Série 7	1,90
Série 8	2,07
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	0,09

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES SOUS-JACENTS AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Microsoft Corporation	1,3 %
Banque Royale du Canada	1,2 %
Autres éléments d'actif net	1,2 %
Shopify	1,1 %
Banque Toronto-Dominion	1,1 %
Apple	0,9 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	0,7 %
Exportation et développement Canada, 1,800 %, 2022-09-01	0,7 %
Banque Scotia	0,7 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 2026-03-01	0,7 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 284	12,8 %	11 297	13,0 %	11 369	13,7 %	11 336	13,4 %
3 ans	12 249	7,0 %	12 282	7,1 %	12 495	7,7 %	—	—
5 ans	12 969	5,3 %	13 026	5,4 %	13 388	6,0 %	—	—
Depuis la création	13 180	5,4 %	13 240	5,5 %	13 620	6,1 %	12 560	8,8 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	59 495	9 172
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	46 542 480	30 423 982
Primes à recevoir	436 635	222 594
	<u>47 038 610</u>	<u>30 655 748</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	85 472	64 811
Retraits à payer	93 448	68 823
Somme à payer pour l'achat de titres	107 569	66 668
	<u>286 489</u>	<u>200 302</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>46 752 121</u>	<u>30 455 446</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	<u>6,59</u>	5,84
Série 6	<u>6,62</u>	5,86
Série 7	<u>6,81</u>	5,99
Série 8	<u>6,28</u>	5,54

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	501 814	778 612
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	192 849	62 809
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	4 744 011	2 800 150
	<u>5 438 674</u>	<u>3 641 571</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	767 482	620 174
Frais d'exploitation	112 805	93 093
	<u>880 287</u>	<u>713 267</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>4 558 387</u>	<u>2 928 304</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 187 761	819 770
- par part	0,79	0,59
Nombre moyen de parts	<u>1 501 374</u>	<u>1 399 181</u>
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 779 818	1 010 546
- par part	0,82	0,59
Nombre moyen de parts	<u>2 169 664</u>	<u>1 726 510</u>
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	471 739	568 727
- par part	0,68	0,66
Nombre moyen de parts	<u>697 803</u>	<u>863 942</u>
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 119 069	529 261
- par part	0,84	0,55
Nombre moyen de parts	<u>1 326 345</u>	<u>960 100</u>

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE (suite)

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

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	30 455 446	24 274 741
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>4 558 387</u>	<u>2 928 304</u>
Primes		
Série 5	4 694 431	2 481 806
Série 6	9 065 165	3 621 172
Série 7	69 582	607 441
Série 8	<u>6 301 087</u>	<u>2 710 842</u>
	<u>20 130 265</u>	<u>9 421 261</u>
Retraits		
Série 5	(2 224 781)	(1 658 199)
Série 6	(3 710 045)	(2 402 457)
Série 7	(1 244 795)	(924 350)
Série 8	<u>(1 212 356)</u>	<u>(1 183 854)</u>
	<u>(8 391 977)</u>	<u>(6 168 860)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	46 752 121	30 455 446

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 558 387	2 928 304
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(192 849)	(62 809)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(4 744 011)	(2 800 150)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(501 814)	(778 612)
Produit de la vente/échéance de placements	3 226 539	2 879 830
Achat de placements	(13 906 363)	(5 321 637)
Charges à payer	20 661	13 809
Somme à payer pour l'achat de titres	40 901	(194 727)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(11 498 549)	(3 335 992)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	19 916 224	9 476 005
Montant global des retraits	(8 367 352)	(6 131 496)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	11 548 872	3 344 509
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	50 323	8 517
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	9 172	655
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	59 495	9 172

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					99,6
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents catégorie A	106	1 111	1 300		
Portefeuille SociéTerre Équilibré, catégorie I	3 922 891	40 292 267	46 541 180		
Total des placements		40 293 378	46 542 480		
Autres éléments d'actif net			209 641		0,4
Actif net			46 752 121		100

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDs SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
PORTEFEUILLE SOCIÉTERRE ÉQUILIBRÉ 99,6 %	
Microsoft Corporation	1,3 %
Banque Royale du Canada	1,2 %
Shopify	1,1 %
Banque Toronto-Dominion	1,1 %
Apple	0,9 %
FONDS DESJARDINS SOCIÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,0 %	
Samsung Electronics	7,4 %
Ping An Insurance (Group) Company of China	6,3 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,9 %
Housing Development Finance Corporation	5,0 %
NCSOFT	4,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	46 542	—	—	46 542
TOTAL	46 542	—	—	46 542
31 décembre 2019				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	30 424	—	—	30 424
TOTAL	30 424	—	—	30 424

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	185	131
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (10 %)	1,00	46	33
MSCI Canada (15 %)	3,00	208	121
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (35 %)	3,00	485	282

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, 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 SOCIÉTÉTERRE (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	6,59	5,84	5,24	5,38	5,19
Série 6	6,62	5,86	5,26	5,39	5,20
Série 7	6,81	5,99	5,35	5,45	5,23
Série 8*	6,28	5,54	4,95	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	12 300	8 643	6 999	7 226	7 124
Série 6	18 009	10 875	8 645	10 325	7 139
Série 7	4 268	4 972	4 720	4 741	1 380
Série 8*	12 174	5 966	3 910	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	1 868	1 481	1 335	1 342	1 371
Série 6	2 720	1 855	1 644	1 915	1 374
Série 7	627	829	883	869	264
Série 8*	1 939	1 077	789	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,82	2,82	2,81	2,81	2,81
Série 6	2,38	2,70	2,68	2,70	2,76
Série 7	1,81	2,12	2,13	2,11	2,30
Série 8*	2,05	2,38	2,42	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	9,34	10,38	7,89	6,94	7,74

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES SOUS-JACENTS AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Microsoft Corporation	1,5 %
Banque Royale du Canada	1,4 %
Shopify	1,3 %
Banque Toronto-Dominion	1,3 %
Apple	1,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	0,9 %
Banque Scotia	0,8 %
Brookfield Asset Management	0,7 %
Banque de Montréal	0,6 %
Ecolab	0,6 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 343	13,4 %	11 361	13,6 %	11 403	14,0 %	11 387	13,9 %
Depuis la création	12 500	8,7 %	12 520	8,7 %	12 680	9,2 %	12 640	9,1 %

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

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	25 170	12
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	25 432 179	11 138 299
Primes à recevoir	168 469	167 720
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	1 002
	<u>25 625 818</u>	<u>11 307 033</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	45 910	23 728
Retraits à payer	—	10 627
Somme à payer pour l'achat de titres	149 948	141 251
	<u>195 858</u>	<u>175 606</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>25 429 960</u>	<u>11 131 427</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	<u>6,25</u>	5,51
Série 6	<u>6,26</u>	5,51
Série 7	<u>6,34</u>	5,56
Série 8	<u>6,32</u>	5,55

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	255 288	14 749
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	144 862	2 742
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 508 079	856 163
	<u>2 908 229</u>	<u>873 654</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	385 548	154 296
Frais d'exploitation	35 679	14 018
	<u>421 227</u>	<u>168 314</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>2 487 002</u>	<u>705 340</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	398 720	135 588
- par part	1,00	0,56
Nombre moyen de parts	399 482	243 247
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 096 014	286 480
- par part	0,86	0,60
Nombre moyen de parts	1 278 586	481 177
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	23 783	19 206
- par part	0,82	0,69
Nombre moyen de parts	29 140	28 000
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	968 485	264 066
- par part	0,89	0,62
Nombre moyen de parts	1 089 536	427 839

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

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

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	11 131 427	3 417 216
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 487 002	705 340
Primes		
Série 5	4 437 719	1 595 674
Série 6	6 450 968	5 041 480
Série 7	160 280	—
Série 8	4 104 624	2 577 636
	15 153 591	9 214 790
Retraits		
Série 5	(796 280)	(581 539)
Série 6	(2 189 422)	(1 509 095)
Série 7	(118)	—
Série 8	(356 240)	(115 285)
	(3 342 060)	(2 205 919)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	25 429 960	11 131 427

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 487 002	705 340
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(144 862)	(2 742)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 508 079)	(856 163)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(255 288)	(14 749)
Produit de la vente/échéance de placements	1 516 029	160 067
Achat de placements	(12 901 680)	(6 998 005)
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 002	(1 002)
Charges à payer	22 182	16 688
Somme à payer pour l'achat de titres	8 697	141 001
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(11 774 997)	(6 849 565)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	15 152 842	9 047 570
Montant global des retraits	(3 352 687)	(2 197 992)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	11 800 155	6 849 578
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	25 158	13
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	12	(1)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	25 170	12

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

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS SOCIÉTERRE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,0
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents catégorie A	106	1 111	1 300	
Portefeuille SociéTerre Croissance, catégorie I	2 034 796	22 334 993	25 430 879	
Total des placements		22 336 104	25 432 179	
Autres éléments d'actif net			(2 219)	(0,0)
Actif net			25 429 960	100

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDs SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
PORTEFEUILLE SOCIÉTERRE CROISSANCE 100,0 %	
Microsoft Corporation	1,5 %
Banque Royale du Canada	1,4 %
Shopify	1,3 %
Banque Toronto-Dominion	1,3 %
Apple	1,1 %
FONDS DESJARDINS SOCIÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,0 %	
Samsung Electronics	7,4 %
Ping An Insurance (Group) Company of China	6,3 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,9 %
Housing Development Finance Corporation	5,0 %
NCSoft	4,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 décembre 2020

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

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

Indices de référence	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (32 %)	1,00	81	36
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (8 %)	1,00	20	9
MSCI Canada (18 %)	3,00	137	60
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (42 %)	3,00	320	140

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2020	2019	2018*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)			
Série 5	6,25	5,51	4,85
Série 6	6,26	5,51	4,85
Série 7	6,34	5,56	4,87
Série 8	6,32	5,55	4,87
Ratios et données supplémentaires			
Valeur liquidative (en milliers de dollars)			
Série 5	5 777	1 737	587
Série 6	10 435	5 077	1 258
Série 7	340	156	136
Série 8	8 879	4 162	1 435
Nombre de parts en circulation (en milliers)			
Série 5	924	315	121
Série 6	1 667	921	259
Série 7	54	28	28
Série 8	1 404	750	295
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)			
Série 5	2,84	2,83	2,93
Série 6	2,49	2,85	2,81
Série 7	2,01	2,36	2,31
Série 8	2,09	2,42	2,48
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	9,42	2,54	1,46

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES SOUS-JACENTS AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Microsoft Corporation	2,0 %
Banque Royale du Canada	1,8 %
Shopify	1,7 %
Banque Toronto-Dominion	1,6 %
Apple	1,4 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,1 %
Banque Scotia	1,1 %
Brookfield Asset Management	0,9 %
Banque de Montréal	0,8 %
Ecolab	0,7 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 569	15,7 %	11 563	15,6 %	11 640	16,4 %	11 628	16,3 %
Depuis la création	12 980	10,2 %	13 020	10,3 %	13 200	10,9 %	13 140	10,7 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 010	1 085
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	3 527 223	2 061 418
Primes à recevoir	204 106	380
	<u>3 732 339</u>	<u>2 062 883</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	6 961	5 035
Retraits à payer	475	349
Somme à payer pour l'achat de titres	202 930	455
	<u>210 366</u>	<u>5 839</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>3 521 973</u>	<u>2 057 044</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	<u>6,49</u>	5,61
Série 6	<u>6,51</u>	5,63
Série 7	<u>6,60</u>	5,67
Série 8	<u>6,57</u>	5,65

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	29 009	22
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	41 043	4 728
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	441 442	292 386
	<u>511 494</u>	<u>297 136</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	69 694	48 278
Frais d'exploitation	5 936	4 059
	<u>75 630</u>	<u>52 337</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>435 864</u>	<u>244 799</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	43 829	30 697
- par part	0,94	0,78
Nombre moyen de parts	46 566	39 499
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	291 297	150 310
- par part	0,96	0,70
Nombre moyen de parts	304 107	215 005
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	25 953	23 132
- par part	0,93	0,83
Nombre moyen de parts	28 000	28 000
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	74 785	40 660
- par part	1,07	0,82
Nombre moyen de parts	69 971	49 818

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

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE (suite)

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

Périodes closes les 31 décembre	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	2 057 044	1 087 739
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	435 864	244 799
Primes		
Série 5	113 624	29 415
Série 6	1 014 596	833 102
Série 8	504 895	26 586
	1 633 115	889 103
Retraits		
Série 5	(28 715)	(20 709)
Série 6	(553 730)	(114 268)
Série 8	(21 605)	(29 620)
	(604 050)	(164 597)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	3 521 973	2 057 044

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	435 864	244 799
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(41 043)	(4 728)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(441 442)	(292 386)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(29 009)	(22)
Produit de la vente/échéance de placements	332 249	165 012
Achat de placements	(1 286 560)	(838 747)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	16 154
Charges à payer	1 926	2 473
Somme à payer pour l'achat de titres	202 475	405
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(825 540)	(707 040)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	1 429 389	1 005 114
Montant global des retraits	(603 924)	(296 989)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	825 465	708 125
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(75)	1 085
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 085	—
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 010	1 085

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,1
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents catégorie A	106	1 111	1 300		
Portefeuille SociéTerre Croissance maximale, catégorie I	274 647	2 905 164	3 525 923		
Total des placements		2 906 275	3 527 223		
Autres éléments d'actif net			(5 250)		(0,1)
Actif net			3 521 973		100

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDs SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
PORTEFEUILLE SOCIÉTERRE CROISSANCE MAXIMALE 100,1 %	
Microsoft Corporation	2,0 %
Banque Royale du Canada	1,8 %
Shopify	1,7 %
Banque Toronto-Dominion	1,6 %
Apple	1,4 %
FONDS DESJARDINS SOCIÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,0 %	
Samsung Electronics	7,4 %
Ping An Insurance (Group) Company of China	6,3 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,9 %
Housing Development Finance Corporation	5,0 %
NCSOFT	4,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	3 527	—	—	3 527
TOTAL	3 527	—	—	3 527
31 décembre 2019				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	2 061	—	—	2 061
TOTAL	2 061	—	—	2 061

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (16 %)	1,00	6	3
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (4 %)	1,00	1	1
MSCI Canada (24 %)	3,00	25	15
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (56 %)	3,00	59	35

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, 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 SOCIÉTÉTERRE (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2020	2019	2018*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)			
Série 5	6,49	5,61	4,83
Série 6	6,51	5,63	4,83
Série 7	6,60	5,67	4,85
Série 8	6,57	5,65	4,84
Ratios et données supplémentaires			
Valeur liquidative (en milliers de dollars)			
Série 5	344	215	176
Série 6	2 158	1 405	536
Série 7	185	159	136
Série 8	836	278	240
Nombre de parts en circulation (en milliers)			
Série 5	53	38	36
Série 6	331	250	111
Série 7	28	28	28
Série 8	127	49	50
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)			
Série 5	3,14	3,16	3,09
Série 6	2,62	3,02	2,98
Série 7	2,13	2,53	2,48
Série 8	2,30	2,70	2,64
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	12,73	9,42	4,55

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non audité

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES SOUS-JACENTS AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Microsoft Corporation	2,4 %
Banque Royale du Canada	2,2 %
Shopify	2,1 %
Banque Toronto-Dominion	2,0 %
Apple	1,7 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,4 %
Banque Scotia	1,3 %
Brookfield Asset Management	1,1 %
Banque de Montréal	1,0 %
Ecolab	0,9 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020**

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
Depuis la création	10 300	3,0 %	10 320	3,2 %	10 320	3,2 %	10 320	3,2 %

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

** Début des opérations en novembre 2020.

DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre

	<u>2020</u>
	\$
ACTIFS	
Actifs courants	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	634 707
Primes à recevoir	41 700
	<u>676 407</u>
PASSIFS	
Passifs courants	
Découvert bancaire	2
Charges à payer	977
Retraits à payer	170
Somme à payer pour l'achat de titres	41 700
	<u>42 849</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>633 558</u>
ACTIF NET PAR PART	
Série 5	<u>5,15</u>
Série 6	<u>5,16</u>
Série 7	<u>5,16</u>
Série 8	<u>5,16</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Période close le 31 décembre

	<u>2020*</u>
	\$
REVENUS	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	12 052
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	4
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 429
	<u>15 485</u>
CHARGES	
Frais de gestion et de garantie	1 237
Frais d'exploitation	115
	<u>1 352</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>14 133</u>
DONNÉES PAR SÉRIE	
SÉRIE 5	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>3 449</u>
- par part	<u>0,18</u>
Nombre moyen de parts	<u>19 039</u>
SÉRIE 6	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>3 483</u>
- par part	<u>0,17</u>
Nombre moyen de parts	<u>20 654</u>
SÉRIE 7	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>2 584</u>
- par part	<u>0,16</u>
Nombre moyen de parts	<u>16 000</u>
SÉRIE 8	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>4 617</u>
- par part	<u>0,19</u>
Nombre moyen de parts	<u>23 872</u>

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

Période close le 31 décembre

	2020*
	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	14 133
Primes	
Série 5	127 570
Série 6	194 019
Série 7	80 001
Série 8	218 005
	619 595
Retraits	
Série 5	(43)
Série 6	(57)
Série 7	—
Série 8	(70)
	(170)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	633 558

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Période close le 31 décembre

	2020*
	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	14 133
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(4)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 429)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(12 052)
Produit de la vente/échéance de placements	358
Achat de placements	(619 580)
Charges à payer	977
Somme à payer pour l'achat de titres	41 700
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(577 897)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Paiements de primes	577 895
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	577 895
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(2)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	—
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(2)

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille SociéTerre 100 % actions, catégorie I	51 227	631 278	634 707	
Total des placements		631 278	634 707	
Autres éléments d'actif net			(1 149)	(0,2)
Actif net			633 558	100

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
PORTEFEUILLE SOCIÉTERRE 100 % ACTIONS	100,2 %
Microsoft Corporation	2,4 %
Banque Royale du Canada	2,2 %
Shopify	2,1 %
Banque Toronto-Dominion	2,0 %
Apple	1,7 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2020

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	635	—	—	635
TOTAL	635	—	—	635

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de la période close le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2020

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de concentration

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

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

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

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence pourrait s'avérer importante.

Risque de crédit

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

Risque de liquidité

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

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Au 31 décembre	2020*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)	
Série 5	5,15
Série 6	5,16
Série 7	5,16
Série 8	5,16
Ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative (en milliers de dollars)	
Série 5	131
Série 6	197
Série 7	83
Série 8	223
Nombre de parts en circulation (en milliers)	
Série 5	25
Série 6	38
Série 7	16
Série 8	43
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)	
Série 5	3,22
Série 6	2,76
Série 7	2,24
Série 8	2,41
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	0,07

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

Portefeuilles FNB Avisé

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF



DSF FPG – REVENU FIXE – DESJARDINS FNB AVISÉ*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non audité

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	74,0 %
FNB Vanguard U.S. Aggregate Bond Index	11,5 %
FNB Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index	9,6 %
FNB iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Fund	6,3 %
FNB iShares Core MSCI EAFE IMI Index	0,8 %
Autres éléments d'actif net	- 2,2 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020**

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
Depuis la création	10 160	1,6 %	10 180	1,8 %	10 180	1,8 %	10 180	1,8 %

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

** Début des opérations en novembre 2020.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre

	2020
	\$
ACTIFS	
Actifs courants	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	293 585
Primes à recevoir	25 000
	<u>318 585</u>
PASSIFS	
Charges à payer	347
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>318 238</u>
ACTIF NET PAR PART	
Série 5	<u>5,08</u>
Série 6	<u>5,09</u>
Série 7	<u>5,09</u>
Série 8	<u>5,09</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Période close le 31 décembre

	2020*
	\$
REVENUS	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	5 279
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	9
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(288)
	<u>5 000</u>
CHARGES	
Frais de gestion et de garantie	429
Frais d'exploitation	66
	<u>495</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>4 505</u>
DONNÉES PAR SÉRIE	
SÉRIE 5	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>801</u>
- par part	<u>0,08</u>
Nombre moyen de parts	<u>10 000</u>
SÉRIE 6	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>857</u>
- par part	<u>0,09</u>
Nombre moyen de parts	<u>10 001</u>
SÉRIE 7	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>890</u>
- par part	<u>0,09</u>
Nombre moyen de parts	<u>10 000</u>
SÉRIE 8	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 957</u>
- par part	<u>0,12</u>
Nombre moyen de parts	<u>16 955</u>

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

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

Période close le 31 décembre

	<u>2020*</u>
	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	<u>—</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>4 505</u>
Primes	
Série 5	50 003
Série 6	50 005
Série 7	50 001
Série 8	<u>165 724</u>
	<u>315 733</u>
Retraits	
Série 5	—
Série 6	—
Série 7	—
Série 8	<u>(2 000)</u>
	<u>(2 000)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>318 238</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Période close le 31 décembre

	<u>2020*</u>
	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 505
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(9)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	288
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 279)
Produit de la vente/échéance de placements	2 137
Achat de placements	(290 722)
Charges à payer	<u>347</u>
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	<u>(288 733)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Paiements de primes	290 733
Montant global des retraits	<u>(2 000)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u>288 733</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	—
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<u>—</u>
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>—</u>

* Début des opérations en novembre 2020.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				92,3
Portefeuille FNB Avisé de Revenu fixe, catégorie I	28 205	293 873	293 585	
Total des placements		293 873	293 585	
Autres éléments d'actif net			24 653	7,7
Actif net			318 238	100

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	74,0 %
FNB Vanguard U.S. Aggregate Bond Index	11,5 %
FNB Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index	9,6 %
FNB iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Fund	6,3 %
FNB iShares Core MSCI EAFE IMI Index	0,8 %
Autres éléments d'actif net	- 2,2 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2020

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 décembre 2020

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de la période close le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2020

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de concentration

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

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

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

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence pourrait s'avérer importante.

Risque de crédit

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

Risque de liquidité

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

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

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Au 31 décembre	2020*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)	
Série 5	5,08
Série 6	5,09
Série 7	5,09
Série 8	5,09
Ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative (en milliers de dollars)	
Série 5	51
Série 6	51
Série 7	51
Série 8	166
Nombre de parts en circulation (en milliers)	
Série 5	10
Série 6	10
Série 7	10
Série 8	33
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)	
Série 5	2,59
Série 6	1,72
Série 7	1,21
Série 8	1,38
Taux de rotation du portefeuille² (%)	0,87

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS FNB AVISÉ*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non audité

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	56,7 %
FNB Vanguard U.S. Aggregate Bond Index	9,8 %
FNB Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index	8,2 %
FNB iShares Core MSCI EAFE IMI Index	6,6 %
FNB iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Fund	5,5 %
FNB Vanguard FTSE Canada All Cap Index	4,0 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	2,2 %
FNB Vanguard S&P 500 Index	1,5 %
FNB Desjardins États-Unis multifacteurs à volatilité contrôlée	1,5 %
FNB Desjardins Canada multifacteurs à volatilité contrôlée	1,2 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020**

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
Depuis la création	10 100	1,0 %	10 100	1,0 %	10 120	1,2 %	10 120	1,2 %

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

** Début des opérations en novembre 2020.

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS FNB AVISÉ (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre

	<u>2020</u>
	\$
ACTIFS	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	<u>567 335</u>
PASSIFS	
Passifs courants	
Charges à payer	<u>801</u>
Retraits à payer	<u>168</u>
	<u>969</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>566 366</u>
ACTIF NET PAR PART	
Série 5	<u>5,05</u>
Série 6	<u>5,05</u>
Série 7	<u>5,06</u>
Série 8	<u>5,06</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Période close le 31 décembre

	<u>2020*</u>
	\$
REVENUS	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	<u>3 830</u>
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	<u>2</u>
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<u>2 368</u>
	<u>6 200</u>
CHARGES	
Frais de gestion et de garantie	<u>986</u>
Frais d'exploitation	<u>118</u>
	<u>1 104</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>5 096</u>
DONNÉES PAR SÉRIE	
SÉRIE 5	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>903</u>
- par part	<u>0,05</u>
Nombre moyen de parts	<u>16 895</u>
SÉRIE 6	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 204</u>
- par part	<u>0,06</u>
Nombre moyen de parts	<u>19 354</u>
SÉRIE 7	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>938</u>
- par part	<u>0,06</u>
Nombre moyen de parts	<u>16 000</u>
SÉRIE 8	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>2 051</u>
- par part	<u>0,07</u>
Nombre moyen de parts	<u>29 262</u>

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

Période close le 31 décembre

	2020*
	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 096
Primes	
Série 5	90 054
Série 6	133 444
Série 7	80 001
Série 8	258 054
	561 553
Retraits	
Série 5	(283)
Série 6	—
Série 7	—
Série 8	—
	(283)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	566 366

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Période close le 31 décembre

	2020*
	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 096
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 368)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 830)
Produit de la vente/échéance de placements	405
Achat de placements	(561 540)
Charges à payer	801
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(561 438)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Paiements de primes	561 553
Montant global des retraits	(115)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	561 438
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	—
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	—
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	—

* Début des opérations en novembre 2020.

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

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS FNB AVISÉ (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,2
Portefeuille FNB Avisé Conservateur, catégorie I	53 436	564 967	567 335		
Total des placements		564 967	567 335		
Autres éléments d'actif net			(969)		(0,2)
Actif net			566 366		100

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	56,7 %
FNB Vanguard U.S. Aggregate Bond Index	9,8 %
FNB Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index	8,2 %
FNB iShares Core MSCI EAFE IMI Index	6,6 %
FNB iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Fund	5,5 %
FNB Vanguard FTSE Canada All Cap Index	4,0 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	2,2 %
FNB Vanguard S&P 500 Index	1,5 %
FNB Desjardins États-Unis multifacteurs à volatilité contrôlée	1,5 %
FNB Desjardins Canada multifacteurs à volatilité contrôlée	1,2 %
FNB iShares Core S&P Small-Cap	1,2 %
FNB Desjardins Marchés développés ex É.U. ex Canada multifacteurs à volatilité contrôlée	1,0 %
Autres éléments d'actif net	0,4 %
FNB Desjardins Marchés émergents multifacteurs à volatilité contrôlée	0,2 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2020

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	567	—	—	567
TOTAL	567	—	—	567

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de la période close le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2020

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de concentration

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

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

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

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence pourrait s'avérer importante.

Risque de crédit

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

Risque de liquidité

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

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Au 31 décembre	2020*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)	
Série 5	5,05
Série 6	5,05
Série 7	5,06
Série 8	5,06
Ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative (en milliers de dollars)	
Série 5	91
Série 6	135
Série 7	81
Série 8	260
Nombre de parts en circulation (en milliers)	
Série 5	18
Série 6	27
Série 7	16
Série 8	51
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)	
Série 5	2,64
Série 6	2,30
Série 7	1,78
Série 8	1,95
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	0,09

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS FNB AVISÉ*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	43,1 %
FNB iShares Core MSCI EAFE IMI Index	10,1 %
FNB Vanguard FTSE Canada All Cap Index	8,5 %
FNB Vanguard U.S. Aggregate Bond Index	7,0 %
FNB Vanguard S&P 500 Index	6,8 %
FNB Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index	5,6 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	4,1 %
FNB iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Fund	4,0 %
FNB Desjardins États-Unis multifacteurs à volatilité contrôlée	3,4 %
FNB Desjardins Canada multifacteurs à volatilité contrôlée	2,9 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020**

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
Depuis la création	10 140	1,4 %	10 140	1,4 %	10 140	1,4 %	10 140	1,4 %

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

** Début des opérations en novembre 2020.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre

	2020
	\$
ACTIFS	
Actifs courants	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	408 005
PASSIFS	
Passifs courants	
Charges à payer	674
Retraits à payer	146
	820
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	407 185
ACTIF NET PAR PART	
Série 5	5,07
Série 6	5,07
Série 7	5,07
Série 8	5,07

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Période close le 31 décembre

	2020*
	\$
REVENUS	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 895
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	4
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 036
	5 935
CHARGES	
Frais de gestion et de garantie	883
Frais d'exploitation	99
	982
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	4 953
DONNÉES PAR SÉRIE	
SÉRIE 5	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 229
- par part	0,07
Nombre moyen de parts	18 012
SÉRIE 6	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 384
- par part	0,07
Nombre moyen de parts	19 067
SÉRIE 7	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 179
- par part	0,07
Nombre moyen de parts	16 000
SÉRIE 8	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 161
- par part	0,07
Nombre moyen de parts	16 001

* Début des opérations en novembre 2020.

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS FNB AVISÉ (suite)

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

Période close le 31 décembre

	<u>2020*</u>
	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	<u>—</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>4 953</u>
Primes	
Série 5	102 518
Série 6	140 005
Série 7	80 001
Série 8	<u>80 005</u>
	<u>402 529</u>
Retraits	
Série 5	(272)
Série 6	(25)
Série 7	—
Série 8	—
	<u>(297)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>407 185</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Période close le 31 décembre

	<u>2020*</u>
	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 953
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(4)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 036)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 895)
Produit de la vente/échéance de placements	449
Achat de placements	(402 519)
Charges à payer	674
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	<u>(402 378)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Paiements de primes	402 529
Montant global des retraits	(151)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u>402 378</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	—
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	—
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>—</u>

* Début des opérations en novembre 2020.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Fonds de placement			100,2
Portefeuille FNB Avisé Équilibré, catégorie I	37 898	406 969	408 005
Total des placements		406 969	408 005
Autres éléments d'actif net			(820) (0,2)
Actif net			407 185 100

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	43,1 %
FNB iShares Core MSCI EAFE IMI Index	10,1 %
FNB Vanguard FTSE Canada All Cap Index	8,5 %
FNB Vanguard U.S. Aggregate Bond Index	7,0 %
FNB Vanguard S&P 500 Index	6,8 %
FNB Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index	5,6 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	4,1 %
FNB iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Fund	4,0 %
FNB Desjardins États-Unis multifacteurs à volatilité contrôlée	3,4 %
FNB Desjardins Canada multifacteurs à volatilité contrôlée	2,9 %
FNB iShares Core S&P Small-Cap	2,3 %
FNB Desjardins Marchés développés ex É.U. ex Canada multifacteurs à volatilité contrôlée	2,1 %
FNB Desjardins Marchés émergents multifacteurs à volatilité contrôlée	1,2 %
Autres éléments d'actif net	- 1,1 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2020

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 décembre 2020

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de la période close le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2020

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de concentration

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

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

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

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence pourrait s'avérer importante.

Risque de crédit

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

Risque de liquidité

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

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS FNB AVISÉ (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Au 31 décembre	2020*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)	
Série 5	5,07
Série 6	5,07
Série 7	5,07
Série 8	5,07
Ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative (en milliers de dollars)	
Série 5	103
Série 6	141
Série 7	81
Série 8	81
Nombre de parts en circulation (en milliers)	
Série 5	20
Série 6	28
Série 7	16
Série 8	16
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)	
Série 5	2,70
Série 6	2,36
Série 7	1,84
Série 8	2,01
Taux de rotation du portefeuille² (%)	0,12

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS FNB AVISÉ*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	27,2 %
FNB iShares Core MSCI EAFE IMI Index	13,2 %
FNB Vanguard FTSE Canada All Cap Index	12,7 %
FNB Vanguard S&P 500 Index	11,5 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	5,4 %
FNB Desjardins États-Unis multifacteurs à volatilité contrôlée	4,9 %
FNB Vanguard U.S. Aggregate Bond Index	4,5 %
FNB Desjardins Canada multifacteurs à volatilité contrôlée	3,9 %
FNB Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index	3,8 %
Autres éléments d'actif net	3,7 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020**

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
Depuis la création	10 140	1,4 %	10 140	1,4 %	10 160	1,6 %	10 160	1,6 %

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

** Début des opérations en novembre 2020.

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS FNB AVISÉ (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre

	<u>2020</u>
	\$
ACTIFS	
Actifs courants	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	878 145
Primes à recevoir	125 000
	<u>1 003 145</u>
PASSIFS	
Passifs courants	
Charges à payer	1 082
Retraits à payer	284
	<u>1 366</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>1 001 779</u>
ACTIF NET PAR PART	
Série 5	<u>5,07</u>
Série 6	<u>5,07</u>
Série 7	<u>5,08</u>
Série 8	<u>5,08</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Période close le 31 décembre

	<u>2020*</u>
	\$
REVENUS	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	5 558
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	3
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 175
	<u>7 736</u>
CHARGES	
Frais de gestion et de garantie	1 266
Frais d'exploitation	136
	<u>1 402</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>6 334</u>
DONNÉES PAR SÉRIE	
SÉRIE 5	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>2 079</u>
- par part	<u>0,07</u>
Nombre moyen de parts	<u>31 721</u>
SÉRIE 6	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 658</u>
- par part	<u>0,06</u>
Nombre moyen de parts	<u>26 686</u>
SÉRIE 7	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 218</u>
- par part	<u>0,08</u>
Nombre moyen de parts	<u>16 000</u>
SÉRIE 8	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 379</u>
- par part	<u>0,07</u>
Nombre moyen de parts	<u>19 212</u>

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

Période close le 31 décembre

	2020*
	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 334
Primes	
Série 5	218 401
Série 6	324 270
Série 7	80 001
Série 8	373 268
	995 940
Retraits	
Série 5	(268)
Série 6	(227)
Série 7	—
Série 8	—
	(495)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 001 779

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Période close le 31 décembre

	2020*
	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 334
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(3)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 175)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 558)
Produit de la vente/échéance de placements	320
Achat de placements	(870 729)
Charges à payer	1 082
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(870 729)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Paiements de primes	870 940
Montant global des retraits	(211)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	870 729
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	—
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	—
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	—

* Début des opérations en novembre 2020.

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

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS FNB AVISÉ (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				87,7
Portefeuille FNB Avisé Croissance, catégorie I	80 262	875 970	878 145	
Total des placements		875 970	878 145	
Autres éléments d'actif net			123 634	12,3
Actif net			1 001 779	100

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	27,2 %
FNB iShares Core MSCI EAFE IMI Index	13,2 %
FNB Vanguard FTSE Canada All Cap Index	12,7 %
FNB Vanguard S&P 500 Index	11,5 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	5,4 %
FNB Desjardins États-Unis multifacteurs à volatilité contrôlée	4,9 %
FNB Vanguard U.S. Aggregate Bond Index	4,5 %
FNB Desjardins Canada multifacteurs à volatilité contrôlée	3,9 %
FNB Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index	3,8 %
Autres éléments d'actif net	3,7 %
FNB iShares Core S&P Small-Cap	3,5 %
FNB Desjardins Marchés développés ex É.U. ex Canada multifacteurs à volatilité contrôlée	2,8 %
FNB iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Fund	1,8 %
FNB Desjardins Marchés émergents multifacteurs à volatilité contrôlée	1,1 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2020

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 décembre 2020

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de la période close le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2020

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de concentration

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

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

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

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence pourrait s'avérer importante.

Risque de crédit

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

Risque de liquidité

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

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Au 31 décembre	2020*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)	
Série 5	5,07
Série 6	5,07
Série 7	5,08
Série 8	5,08
Ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative (en milliers de dollars)	
Série 5	220
Série 6	326
Série 7	81
Série 8	375
Nombre de parts en circulation (en milliers)	
Série 5	43
Série 6	64
Série 7	16
Série 8	74
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)	
Série 5	2,76
Série 6	2,41
Série 7	1,90
Série 8	2,07
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	0,05

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE – DESJARDINS FNB AVISÉ*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
FNB Vanguard FTSE Canada All Cap Index	17,4 %
FNB Vanguard S&P 500 Index	16,9 %
FNB iShares Core MSCI EAFE IMI Index	16,9 %
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	13,7 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	7,4 %
FNB Desjardins États-Unis multifacteurs à volatilité contrôlée	6,4 %
FNB Desjardins Canada multifacteurs à volatilité contrôlée	5,5 %
FNB iShares Core S&P Small-Cap	4,8 %
FNB Desjardins Marchés développés ex É.U. ex Canada multifacteurs à volatilité contrôlée	4,6 %
FNB Vanguard U.S. Aggregate Bond Index	2,6 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020**

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
Depuis la création	10 180	1,8 %	10 180	1,8 %	10 180	1,8 %	10 180	1,8 %

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

** Début des opérations en novembre 2020.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre

	2020
	\$
ACTIFS	
Actifs courants	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	452 941
PASSIFS	
Charges à payer	766
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	452 175
ACTIF NET PAR PART	
Série 5	5,09
Série 6	5,09
Série 7	5,09
Série 8	5,09

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Période close le 31 décembre

	2020*
	\$
REVENUS	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 008
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	4
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	4 017
	8 029
CHARGES	
Frais de gestion et de garantie	984
Frais d'exploitation	110
	1 094
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	6 935
DONNÉES PAR SÉRIE	
SÉRIE 5	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 391
- par part	0,09
Nombre moyen de parts	16 000
SÉRIE 6	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 492
- par part	0,09
Nombre moyen de parts	16 354
SÉRIE 7	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 479
- par part	0,09
Nombre moyen de parts	16 000
SÉRIE 8	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 573
- par part	0,10
Nombre moyen de parts	25 984

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

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

Période close le 31 décembre

	<u>2020*</u>
	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	<u>—</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>6 935</u>
Primes	
Série 5	80 003
Série 6	85 005
Série 7	80 001
Série 8	<u>200 231</u>
	<u>445 240</u>
Retraits	
Série 5	—
Série 6	—
Série 7	—
Série 8	—
	<u>—</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>452 175</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Période close le 31 décembre

	<u>2020*</u>
	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 935
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(4)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(4 017)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 008)
Produit de la vente/échéance de placements	314
Achat de placements	(445 226)
Charges à payer	766
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	<u>(445 240)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Paiements de primes	445 240
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	—
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	—
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>—</u>

* Début des opérations en novembre 2020.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$		%
Fonds de placement					100,2
Portefeuille FNB Avisé Croissance maximale, catégorie I	43 319	448 924	452 941		
Total des placements		448 924	452 941		
Autres éléments d'actif net			(766)		(0,2)
Actif net			452 175		100

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FNB Vanguard FTSE Canada All Cap Index	17,4 %
FNB Vanguard S&P 500 Index	16,9 %
FNB iShares Core MSCI EAFE IMI Index	16,9 %
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	13,7 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	7,4 %
FNB Desjardins États-Unis multifacteurs à volatilité contrôlée	6,4 %
FNB Desjardins Canada multifacteurs à volatilité contrôlée	5,5 %
FNB iShares Core S&P Small-Cap	4,8 %
FNB Desjardins Marchés développés ex É.U. ex Canada multifacteurs à volatilité contrôlée	4,6 %
FNB Vanguard U.S. Aggregate Bond Index	2,6 %
FNB Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index	1,9 %
FNB Desjardins Marchés émergents multifacteurs à volatilité contrôlée	1,4 %
FNB iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Fund	1,1 %
Autres éléments d'actif net	- 0,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2020

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 décembre 2020

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de la période close le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2020

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de concentration

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

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

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

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence pourrait s'avérer importante.

Risque de crédit

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

Risque de liquidité

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

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

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Au 31 décembre	2020*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)	
Série 5	5,09
Série 6	5,09
Série 7	5,09
Série 8	5,09
Ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative (en milliers de dollars)	
Série 5	81
Série 6	86
Série 7	81
Série 8	203
Nombre de parts en circulation (en milliers)	
Série 5	16
Série 6	17
Série 7	16
Série 8	40
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)	
Série 5	2,82
Série 6	2,47
Série 7	1,95
Série 8	2,13
Taux de rotation du portefeuille² (%)	0,08

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS FNB AVISÉ*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non audité

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
FNB Vanguard FTSE Canada All Cap Index	21,5 %
FNB Vanguard S&P 500 Index	20,6 %
FNB iShares Core MSCI EAFE IMI Index	20,4 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	8,3 %
FNB Desjardins États-Unis multifacteurs à volatilité contrôlée	8,1 %
FNB Desjardins Canada multifacteurs à volatilité contrôlée	6,8 %
FNB iShares Core S&P Small-Cap	5,3 %
FNB Desjardins Marchés développés ex É.U. ex Canada multifacteurs à volatilité contrôlée	5,2 %
FNB Desjardins Marchés émergents multifacteurs à volatilité contrôlée	2,0 %
Autres éléments d'actif net	1,8 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020**

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
Depuis la création	10 200	2,0 %	10 200	2,0 %	10 220	2,2 %	10 200	2,0 %

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

** Début des opérations en novembre 2020.

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre

	<u>2020</u>
	\$
ACTIFS	
Actifs courants	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	<u>209 603</u>
PASSIFS	
Charges à payer	<u>408</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>209 195</u>
ACTIF NET PAR PART	
Série 5	<u>5,10</u>
Série 6	<u>5,10</u>
Série 7	<u>5,11</u>
Série 8	<u>5,10</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Période close le 31 décembre

	<u>2020*</u>
	\$
REVENUS	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 423
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	4
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 369
	<u>4 796</u>
CHARGES	
Frais de gestion et de garantie	558
Frais d'exploitation	57
	<u>615</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>4 181</u>
DONNÉES PAR SÉRIE	
SÉRIE 5	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>995</u>
- par part	<u>0,10</u>
Nombre moyen de parts	<u>10 000</u>
SÉRIE 6	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 096</u>
- par part	<u>0,11</u>
Nombre moyen de parts	<u>10 354</u>
SÉRIE 7	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 051</u>
- par part	<u>0,11</u>
Nombre moyen de parts	<u>10 000</u>
SÉRIE 8	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 039</u>
- par part	<u>0,10</u>
Nombre moyen de parts	<u>10 001</u>

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

Période close le 31 décembre

	2020*
	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 181
Primes	
Série 5	50 003
Série 6	55 005
Série 7	50 001
Série 8	50 005
	205 014
Retraits	
Série 5	—
Série 6	—
Série 7	—
Série 8	—
	—
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	209 195

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Période close le 31 décembre

	2020*
	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 181
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(4)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 369)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 423)
Produit de la vente/échéance de placements	196
Achat de placements	(205 003)
Charges à payer	408
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(205 014)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Paiements de primes	205 014
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	—
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	—
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	—

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,2
Portefeuille FNB Avisé 100 % actions, catégorie I	19 260	207 234	209 603		
Total des placements		207 234	209 603		
Autres éléments d'actif net			(408)		(0,2)
Actif net			209 195		100

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FNB Vanguard FTSE Canada All Cap Index	21,5 %
FNB Vanguard S&P 500 Index	20,6 %
FNB iShares Core MSCI EAFE IMI Index	20,4 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	8,3 %
FNB Desjardins États-Unis multifacteurs à volatilité contrôlée	8,1 %
FNB Desjardins Canada multifacteurs à volatilité contrôlée	6,8 %
FNB iShares Core S&P Small-Cap	5,3 %
FNB Desjardins Marchés développés ex É.U. ex Canada multifacteurs à volatilité contrôlée	5,2 %
FNB Desjardins Marchés émergents multifacteurs à volatilité contrôlée	2,0 %
Autres éléments d'actif net	1,8 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2020

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 décembre 2020

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de la période close le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2020

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de concentration

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

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

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

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence pourrait s'avérer importante.

Risque de crédit

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

Risque de liquidité

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

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Au 31 décembre	2020*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)	
Série 5	5,10
Série 6	5,10
Série 7	5,11
Série 8	5,10
Ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative (en milliers de dollars)	
Série 5	51
Série 6	56
Série 7	51
Série 8	51
Nombre de parts en circulation (en milliers)	
Série 5	10
Série 6	11
Série 7	10
Série 8	10
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)	
Série 5	2,87
Série 6	2,53
Série 7	2,01
Série 8	2,18
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	0,10

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

Fonds individuels



FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF

DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Ontario Hydro, sans coupon, 2021-10-15	21,7 %
STM, papier commercial, 2021-04-20	8,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, taux variable, 2021-09-15	7,7 %
Toyota Crédit Canada, papier commercial, 2021-01-19	5,3 %
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, papier commercial, 2021-02-09	4,7 %
Banque Toronto-Dominion, taux variable, 2021-05-01	4,7 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,640 %, 2021-07-12	4,1 %
Altalink, 0,2677 %, 2021-01-29	4,1 %
Banque Nationale du Canada, 1,809 %, 2021-07-26	3,8 %
Banque Scotia, taux variable, 2021-01-05	3,4 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 985	- 0,2 %	9 985	- 0,2 %	10 015	0,1 %	10 039	0,4 %	10 114	1,1 %
3 ans	10 031	0,1 %	10 030	0,1 %	10 133	0,4 %	10 199	0,7 %	10 390	1,3 %
5 ans	9 941	- 0,1 %	9 940	- 0,1 %	10 106	0,2 %	10 231	0,5 %	10 525	1,0 %
10 ans	9 797	- 0,2 %	9 793	- 0,2 %	10 120	0,1 %	—	—	—	—
Depuis la création	13 140	1,1 %	12 073	0,9 %	10 317	0,2 %	10 260	0,4 %	10 660	0,9 %

	Série 8		Série IGP	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 078	0,8 %	10 000	0,0 %
3 ans	—	—	10 051	0,2 %
5 ans	—	—	9 973	- 0,1 %
10 ans	—	—	—	—
Depuis la création	10 280	1,0 %	9 930	- 0,1 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	30 156	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JV RN)	40 724 447	41 283 543
Primes à recevoir	416 247	377 879
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	78	—
	41 170 928	41 661 422
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	159 638
Charges à payer	40 042	41 170
Retraits à payer	78 325	139 143
	118 367	339 951
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	41 052 561	41 321 471
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	6,57	6,58
Série 3	6,58	6,59
Série 5	6,87	6,86
Série 6	5,13	5,11
Série 7	5,33	5,27
Série 8	5,14	5,10
Série IGP	9,93	9,93

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	322
Distributions provenant des fonds sous-jacents	640 964	682 207
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	204 422	157 358
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(168 782)	(164 088)
	676 604	675 799
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	350 895	273 097
Frais d'exploitation	162 045	126 341
	512 940	399 438
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	163 664	276 361
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(642)	1 145
- par part	(0,01)	0,02
Nombre moyen de parts	53 261	47 074
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(4 624)	7 271
- par part	(0,01)	0,02
Nombre moyen de parts	326 705	315 161
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	43 085	94 648
- par part	0,02	0,05
Nombre moyen de parts	2 614 253	2 010 264
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	54 071	93 182
- par part	0,02	0,05
Nombre moyen de parts	2 482 175	1 926 072
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	13 941	16 175
- par part	0,05	0,08
Nombre moyen de parts	275 386	203 884
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	58 551	58 794
- par part	0,04	0,06
Nombre moyen de parts	1 485 797	918 048
SÉRIE IGP		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(718)	5 146
- par part	(0,01)	0,04
Nombre moyen de parts	106 798	119 130

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

DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)

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

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	41 321 471	32 266 032
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>163 664</u>	<u>276 361</u>
Primes		
Série 1	776 991	164 675
Série 3	4 810 450	1 134 862
Série 5	30 146 926	17 364 550
Série 6	17 363 027	7 744 399
Série 7	2 382 723	1 255 505
Série 8	15 025 232	9 087 428
Série IGP	19 453	6 780
	<u>70 524 802</u>	<u>36 758 199</u>
Retraits		
Série 1	(806 127)	(190 877)
Série 3	(4 524 067)	(1 210 386)
Série 5	(35 063 449)	(10 635 507)
Série 6	(14 978 955)	(8 081 704)
Série 7	(2 026 691)	(1 893 206)
Série 8	(13 462 130)	(5 706 342)
Série IGP	(95 957)	(261 099)
	<u>(70 957 376)</u>	<u>(27 979 121)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	41 052 561	41 321 471

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	163 664	276 361
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(204 422)	(157 358)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	168 782	164 088
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(640 964)	(682 207)
Produit de la vente/échéance de placements	37 864 045	15 166 512
Achat de placements	(36 628 345)	(23 757 441)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(78)	—
Charges à payer	(1 128)	9 699
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	721 554	(8 980 346)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	70 486 434	36 743 731
Montant global des retraits	(71 018 194)	(28 044 945)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(531 760)	8 698 786
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	189 794	(281 560)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(159 638)	121 922
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	30 156	(159 638)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	246

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					99,2
Fonds DGIA Marché monétaire	4 256 046	40 666 407	40 724 447		
Total des placements		40 666 407	40 724 447		
Autres éléments d'actif net			328 114		0,8
Actif net			41 052 561		100

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Ontario Hydro, sans coupon, 2021-10-15	21,7 %
STM, papier commercial, 2021-04-20	8,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, taux variable, 2021-09-15	7,7 %
Toyota Crédit Canada, papier commercial, 2021-01-19	5,3 %
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, papier commercial, 2021-02-09	4,7 %
Banque Toronto-Dominion, taux variable, 2021-05-01	4,7 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,640 %, 2021-07-12	4,1 %
Altalink, 0,2677 %, 2021-01-29	4,1 %
Banque Nationale du Canada, 1,809 %, 2021-07-26	3,8 %
Banque Scotia, taux variable, 2021-01-05	3,4 %
BMW Canada, 2,800 %, 2021-01-28	3,3 %
BMW Canada, 2,150 %, 2021-11-26	2,9 %
Énergir, papier commercial, 2021-02-17	2,9 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,900 %, 2021-09-14	2,8 %
Banque Royale du Canada, taux variable, 2021-03-22	2,0 %
Banque de Montréal, taux variable, 2021-01-03	1,9 %
John Deere Canada Funding, 1,850 %, 2021-03-24	1,9 %
Banque Scotia, taux variable, 2021-11-19	1,7 %
PSP Capital, 1,340 %, 2021-08-18	1,4 %
Banque Nationale du Canada, taux variable, 2021-05-01	1,4 %
STM, papier commercial, 2021-01-29	1,4 %
Banque Royale du Canada, taux variable, 2021-09-22	1,4 %
Banque Royale du Canada, taux variable, 2021-07-30	1,2 %
Groupe TMX, papier commercial, 2021-01-13	0,9 %
Toyota Crédit Canada, 2,200 %, 2021-02-25	0,8 %

DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

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

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

Stratégie du Fonds

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

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

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

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

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

31 décembre 2020

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

31 décembre 2019

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	41 284	—	41 284
TOTAL	—	41 284	—	41 284

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	0,25	25	66

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	6,57	6,58	6,55	6,55	6,59
Série 3	6,58	6,59	6,57	6,56	6,60
Série 5	6,87	6,86	6,81	6,78	6,80
Série 6	5,13	5,11	5,06	5,03	5,03
Série 7	5,33	5,27	5,20	5,13	5,10
Série 8*	5,14	5,10	5,03	—	—
Série IGP	9,93	9,93	9,89	9,88	9,93
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	312	342	367	444	388
Série 3	2 073	1 791	1 859	1 983	2 273
Série 5	15 504	20 377	13 554	15 508	18 941
Série 6	12 472	10 034	10 278	12 393	10 738
Série 7	1 459	1 089	1 711	1 839	2 503
Série 8*	8 235	6 613	3 173	—	—
Série IGP	998	1 075	1 324	1 349	1 478
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	47	52	56	68	59
Série 3	315	272	283	302	345
Série 5	2 258	2 972	1 990	2 287	2 787
Série 6	2 430	1 964	2 030	2 465	2 137
Série 7	274	207	329	358	491
Série 8*	1 602	1 297	630	—	—
Série IGP	101	108	134	137	149
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 1	1,71	1,72	1,73	1,72	1,72
Série 3	1,74	1,73	1,73	1,73	1,71
Série 5	1,40	1,39	1,39	1,38	1,38
Série 6	1,07	1,13	1,13	1,13	1,12
Série 7	0,52	0,59	0,59	0,58	0,61
Série 8*	0,73	0,80	0,79	—	—
Série IGP	1,65	1,66	1,66	1,65	1,66
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	86,87	45,99	41,40	39,94	43,22

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 2022-11-01	5,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,550 %, 2023-12-15	3,8 %
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 2030-12-01	3,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,900 %, 2024-06-15	3,5 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,800 %, 2024-12-15	2,5 %
Province de l'Ontario, 2,600 %, 2025-06-02	2,2 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 2023-02-01	2,2 %
Province de l'Ontario, 4,650 %, 2041-06-02	2,0 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 2026-03-01	1,8 %
Province de l'Ontario, 1,750 %, 2025-09-08	1,7 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 1**		Série 3**		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	—	—	—	—	10 681	6,8 %	10 694	6,9 %	10 751	7,5 %
3 ans	—	—	—	—	11 144	3,7 %	11 198	3,8 %	11 398	4,5 %
5 ans	—	—	—	—	11 202	2,3 %	11 296	2,5 %	11 622	3,1 %
Depuis la création	10 040	0,4%	10 100	1,0 %	11 300	2,4 %	11 400	2,5 %	11 740	3,1 %

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 729	7,3 %
3 ans	—	—
5 ans	—	—
Depuis la création	11 480	5,3 %

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

** Début des opérations en novembre 2020.

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	199 717	19 655
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	99 508 097	28 049 396
Primes à recevoir	6 693	883
Somme à recevoir pour la vente de titres	10 203	4 485
	<u>99 724 710</u>	<u>28 074 419</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	153 616	43 238
Retraits à payer	192 474	70 962
Somme à payer pour l'achat de titres	8 961	6 545
	<u>355 051</u>	<u>120 745</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>99 369 659</u>	<u>27 953 674</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	<u>5,02</u>	—
Série 3	<u>5,05</u>	—
Série 5	<u>5,65</u>	5,29
Série 6	<u>5,70</u>	5,33
Série 7	<u>5,87</u>	5,46
Série 8	<u>5,74</u>	5,35

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	144
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 420 975	707 247
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	327 257	68 915
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	66 706	1 153 134
	<u>2 814 938</u>	<u>1 929 440</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	469 517	370 253
Frais d'exploitation	201 820	166 283
	<u>671 337</u>	<u>536 536</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>2 143 601</u>	<u>1 392 904</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 461</u>	—
- par part	<u>0,01</u>	—
Nombre moyen de parts	<u>124 892</u>	—
SÉRIE 3*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>9 593</u>	—
- par part	<u>0,01</u>	—
Nombre moyen de parts	<u>747 526</u>	—
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 474 018</u>	1 083 657
- par part	<u>0,33</u>	0,26
Nombre moyen de parts	<u>4 530 024</u>	4 185 581
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>412 671</u>	242 623
- par part	<u>0,35</u>	0,25
Nombre moyen de parts	<u>1 193 817</u>	962 903
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>103 750</u>	7 369
- par part	<u>0,39</u>	0,07
Nombre moyen de parts	<u>267 746</u>	104 148
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>142 108</u>	59 255
- par part	<u>0,30</u>	0,26
Nombre moyen de parts	<u>472 745</u>	231 331

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	27 953 674	30 481 659
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 143 601	1 392 904
Primes		
Série 1*	887 080	—
Série 3*	5 431 462	—
Série 5	51 278 108	1 654 925
Série 6	12 126 082	945 403
Série 7	4 289 974	776 402
Série 8	6 462 233	392 121
	80 474 939	3 768 851
Retraits		
Série 1*	(8 235)	—
Série 3*	(217 011)	—
Série 5	(7 712 234)	(6 315 819)
Série 6	(2 360 662)	(951 135)
Série 7	(189 125)	(229 731)
Série 8	(715 288)	(193 055)
	(11 202 555)	(7 689 740)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	99 369 659	27 953 674

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 143 601	1 392 904
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(327 257)	(68 915)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(66 706)	(1 153 134)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 420 975)	(707 247)
Produit de la vente/échéance de placements	10 617 150	6 535 339
Achat de placements	(79 260 913)	(2 076 119)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(5 718)	1 112
Charges à payer	110 378	(3 893)
Somme à payer pour l'achat de titres	2 416	6 545
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(69 208 024)	3 926 592
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	80 469 129	3 802 419
Montant global des retraits	(11 081 043)	(7 721 742)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	69 388 086	(3 919 323)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	180 062	7 269
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	19 655	12 386
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	199 717	19 655
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	144

* Début des opérations en novembre 2020.

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

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,1
Fonds DGIA Obligations canadiennes	9 169 487	99 018 884	99 508 097	
Total des placements		99 018 884	99 508 097	
Autres éléments d'actif net			(138 438)	(0,1)
Actif net			99 369 659	100

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 2022-11-01	5,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,550 %, 2023-12-15	3,8 %
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 2030-12-01	3,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,900 %, 2024-06-15	3,5 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,800 %, 2024-12-15	2,5 %
Province de l'Ontario, 2,600 %, 2025-06-02	2,2 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 2023-02-01	2,2 %
Province de l'Ontario, 4,650 %, 2041-06-02	2,0 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 2026-03-01	1,8 %
Province de l'Ontario, 1,750 %, 2025-09-08	1,7 %
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 2025-09-01	1,6 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 2024-04-01	1,5 %
Province de l'Ontario, 2,900 %, 2028-06-02	1,3 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2051-12-01	1,3 %
Gouvernement du Canada, 5,000 %, 2037-06-01	1,3 %
Province de l'Ontario, 2,900 %, 2046-12-02	1,2 %
Province du Québec, 3,500 %, 2048-12-01	1,2 %
Province du Québec, 3,500 %, 2045-12-01	1,2 %
Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2041-06-01	1,0 %
Province de l'Ontario, 4,600 %, 2039-06-02	0,9 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,350 %, 2027-06-15	0,9 %
Province de l'Ontario, 3,450 %, 2045-06-02	0,8 %
CPPIB Capital, 3,000 %, 2028-06-15	0,8 %
Province de l'Ontario, 2,600 %, 2023-09-08	0,8 %
Province du Québec, 3,100 %, 2051-12-01	0,8 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 décembre 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	99 508	—	99 508
TOTAL	—	99 508	—	99 508

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada	1,00	1 020	275

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1**	5,02	—	—	—	—
Série 3**	5,05	—	—	—	—
Série 5	5,65	5,29	5,05	5,07	5,04
Série 6	5,70	5,33	5,08	5,09	5,05
Série 7	5,87	5,46	5,16	5,15	5,08
Série 8*	5,74	5,35	5,08	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1**	880	—	—	—	—
Série 3**	5 224	—	—	—	—
Série 5	65 459	20 419	23 996	30 185	34 427
Série 6	15 428	5 250	5 013	6 624	5 441
Série 7	5 099	894	340	351	170
Série 8*	7 279	1 390	1 132	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1**	175	—	—	—	—
Série 3**	1 034	—	—	—	—
Série 5	11 593	3 859	4 755	5 951	6 829
Série 6	2 704	985	987	1 300	1 076
Série 7	869	164	66	68	34
Série 8*	1 268	260	223	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 1**	3,05	—	—	—	—
Série 3**	2,68	—	—	—	—
Série 5	1,97	1,97	1,96	1,96	1,96
Série 6	1,69	1,80	1,80	1,78	1,77
Série 7	1,16	1,23	1,22	1,22	1,22
Série 8*	1,36	1,48	1,46	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	25,97	9,60	5,00	9,30	10,91

* Début des opérations en avril 2018.

** Début des opérations en novembre 2020.

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

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

DSF FPG – OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE – DESJARDINS*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Autres éléments d'actif net	13,8 %
Sequa, taux variable, 2023-07-31	1,6 %
Pacific Gas and Electric Corporation, 4,500 %, 2040-07-01	1,3 %
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities, taux variable, 2051-02-01	1,2 %
République de la Turquie, 5,750 %, 2047-05-11	1,2 %
Nationwide Building Society, taux variable, perpétuelle	1,0 %
République du Panama, 4,500 %, 2056-04-01	0,9 %
Gazprom, 8,625 %, 2034-04-28	0,9 %
Royal Bank of Scotland, 8,625 %, perpétuelle	0,9 %
Sands China, 5,400 %, 2028-08-08	0,9 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020**

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 492	4,9 %	10 492	4,9 %	10 570	5,7 %	10 530	5,3 %
Depuis la création	10 660	5,1 %	10 660	5,1 %	10 760	5,9 %	10 720	5,6 %

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

** Début des opérations en octobre 2019.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	204	4 477
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 665 938	659 493
Primes à recevoir	875	—
	<u>2 667 017</u>	<u>663 970</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	4 420	1 179
Retraits à payer	2 014	301
Somme à payer pour l'achat de titres	—	4 193
	<u>6 434</u>	<u>5 673</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>2 660 583</u>	<u>658 297</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	<u>5,33</u>	5,08
Série 6	<u>5,33</u>	5,08
Série 7	<u>5,38</u>	5,09
Série 8	<u>5,36</u>	5,09

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019*
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	159 412	37 843
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(33 321)	(3 086)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	48 524	(18 782)
	<u>174 615</u>	<u>15 975</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	36 065	3 020
Frais d'exploitation	4 225	373
	<u>40 290</u>	<u>3 393</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>134 325</u>	<u>12 582</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	32 237	1 591
- par part	0,37	0,09
Nombre moyen de parts	<u>86 970</u>	<u>18 412</u>
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	50 689	2 312
- par part	0,31	0,10
Nombre moyen de parts	<u>164 179</u>	<u>22 803</u>
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	23 009	2 306
- par part	0,46	0,10
Nombre moyen de parts	<u>49 949</u>	<u>22 589</u>
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	28 390	6 373
- par part	0,46	0,12
Nombre moyen de parts	<u>62 215</u>	<u>54 689</u>

* Début des opérations en octobre 2019.

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

DSF FPG – OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE – DESJARDINS (suite)

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

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019*
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	658 297	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>134 325</u>	<u>12 582</u>
Primes		
Série 5	722 662	122 506
Série 6	1 135 677	242 511
Série 7	291 385	137 746
Série 8	489 804	487 538
	<u>2 639 528</u>	<u>990 301</u>
Retraits		
Série 5	(257 176)	(206)
Série 6	(310 502)	(50 172)
Série 7	(78 437)	—
Série 8	(125 452)	(294 208)
	<u>(771 567)</u>	<u>(344 586)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 660 583	658 297

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019*
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	134 325	12 582
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	33 321	3 086
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(48 524)	18 782
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(159 412)	(37 843)
Produit de la vente/échéance de placements	465 584	295 883
Achat de placements	(2 297 414)	(939 401)
Charges à payer	3 241	1 179
Somme à payer pour l'achat de titres	(4 193)	4 193
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(1 873 072)	(641 539)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	2 638 653	990 301
Montant global des retraits	(769 854)	(344 285)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	1 868 799	646 016
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(4 273)	4 477
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	4 477	—
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	204	4 477

* Début des opérations en octobre 2019.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique, catégorie I	262 809	2 636 195	2 665 938	
Total des placements		2 636 195	2 665 938	
Autres éléments d'actif net			(5 355)	(0,2)
Actif net			2 660 583	100

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Autres éléments d'actif net	13,8 %
Sequa, taux variable, 2023-07-31	1,6 %
Pacific Gas and Electric Corporation, 4,500 %, 2040-07-01	1,3 %
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities, taux variable, 2051-02-01	1,2 %
République de la Turquie, 5,750 %, 2047-05-11	1,2 %
Nationwide Building Society, taux variable, perpétuelle	1,0 %
République du Panama, 4,500 %, 2056-04-01	0,9 %
Gazprom, 8,625 %, 2034-04-28	0,9 %
Royal Bank of Scotland, 8,625 %, perpétuelle	0,9 %
Sands China, 5,400 %, 2028-08-08	0,9 %
Caesars Resort Collection, taux variable, 2024-12-22	0,9 %
NE Property, 1,875 %, 2026-10-09	0,9 %
College Ave Student Loans, taux variable, 2030-01-25	0,9 %
Uniti Group, 7,875 %, 2025-02-15	0,9 %
Petrobras Global Finance, 5,093 %, 2030-01-15	0,9 %
Kennedy Wilson Europe Real Estate, 3,250 %, 2025-11-12	0,9 %
CCO Holdings, 4,250 %, 2031-02-01	0,9 %
Topaz Solar Farms, 5,750 %, 2039-09-30	0,8 %
République arabe d'Égypte, 6,375 %, 2031-04-11	0,8 %
SLM, 7,250 %, 2022-01-25	0,8 %
HSBC Holdings, 4,950 %, 2030-03-31	0,7 %
Wynn Macau, 5,625 %, 2028-08-26	0,7 %
Sprint Corporation, 7,125 %, 2024-06-15	0,7 %
Unique Pub Finance Company, 7,395 %, 2024-03-28	0,7 %
Envision Healthcare, taux variable, 2025-10-11	0,7 %

DSF FPG – OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE – DESJARDINS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2020 et 2019

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

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

Stratégie du Fonds

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

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

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

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

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

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	2 666	—	—	2 666
TOTAL	2 666	—	—	2 666

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

Indices de référence	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
	%	\$	\$
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Bond Ex Emerging Markets couvert (33,3 %)	1,50	13	3
BofA Merrill Lynch Global High Yield, BB-B Rated Constrained Developed Markets couvert (33,3 %)	2,00	18	4
J.P. Morgan EMBI Global Diversified couvert (33,3 %)	2,00	18	4

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE – DESJARDINS (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2020	2019*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)		
Série 5	5,33	5,08
Série 6	5,33	5,08
Série 7	5,38	5,09
Série 8	5,36	5,09
Ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative (en milliers de dollars)		
Série 5	622	124
Série 6	1 071	195
Série 7	376	140
Série 8	592	200
Nombre de parts en circulation (en milliers)		
Série 5	117	24
Série 6	201	38
Série 7	70	28
Série 8	110	39
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)		
Série 5	2,47	2,47
Série 6	2,13	2,30
Série 7	1,61	1,78
Série 8	1,78	1,95
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	25,80	48,62

* Début des opérations en octobre 2019.

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

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

DSF FPG – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	27,9 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	20,4 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	9,3 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	7,7 %
Fonds de revenu stratégique Franklin	4,6 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	4,3 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	4,3 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	3,8 %
FNB iShares Core MSCI EAFE	3,0 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	2,6 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 591	5,9 %	10 614	6,1 %	10 645	6,5 %	10 696	7,0 %	10 687	6,9 %
3 ans	10 804	2,6 %	10 878	2,8 %	10 939	3,0 %	11 101	3,5 %	—	—
5 ans	11 140	2,2 %	11 270	2,4 %	11 385	2,6 %	11 676	3,1 %	—	—
10 ans	13 337	2,9 %	13 643	3,2 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	16 120	2,4 %	15 101	3,2 %	11 880	2,5 %	12 300	3,1 %	11 200	4,3 %

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

DSF FPG – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	29 610
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	134 943 863	147 042 333
Primes à recevoir	477	87 585
Somme à recevoir pour la vente de titres	195 178	—
	135 139 518	147 159 528
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	67 463	—
Charges à payer	317 364	346 538
Retraits à payer	292 820	245 833
Somme à payer pour l'achat de titres	—	59 991
	677 647	652 362
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	134 461 871	146 507 166
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	8,06	7,61
Série 5	8,30	7,82
Série 6	5,94	5,58
Série 7	6,15	5,75
Série 8	5,60	5,24

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	146
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 256 357	6 012 140
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	4 820 184	4 407 498
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	4 485 301	3 682 001
	12 561 842	14 101 785
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	3 284 219	3 579 553
Frais d'exploitation	715 767	786 729
	3 999 986	4 366 282
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	8 561 856	9 735 503
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	180 045	256 813
- par part	0,46	0,47
Nombre moyen de parts	389 014	550 375
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 107 847	7 091 017
- par part	0,48	0,49
Nombre moyen de parts	12 855 607	14 616 305
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 251 934	1 327 699
- par part	0,35	0,35
Nombre moyen de parts	3 537 503	3 777 003
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	322 335	363 265
- par part	0,40	0,40
Nombre moyen de parts	808 255	907 858
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	699 695	696 709
- par part	0,35	0,33
Nombre moyen de parts	1 971 819	2 093 339

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

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

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	146 507 166	156 857 648
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	8 561 856	9 735 503
Primes		
Série 3	295 372	333 844
Série 5	6 356 877	11 106 664
Série 6	1 568 685	2 704 849
Série 7	119 000	96 957
Série 8	1 973 388	2 159 156
	10 313 322	16 401 470
Retraits		
Série 3	(1 466 068)	(1 188 429)
Série 5	(22 064 415)	(27 979 820)
Série 6	(4 126 962)	(4 194 189)
Série 7	(466 235)	(916 799)
Série 8	(2 796 793)	(2 208 218)
	(30 920 473)	(36 487 455)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	134 461 871	146 507 166

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	8 561 856	9 735 503
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(4 820 184)	(4 407 498)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(4 485 301)	(3 682 001)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 256 357)	(6 012 140)
Produit de la vente/échéance de placements	26 610 989	26 636 422
Achat de placements	(1 950 677)	(2 174 416)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(195 178)	221 079
Charges à payer	(29 174)	(24 047)
Somme à payer pour l'achat de titres	(59 991)	59 991
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	20 375 983	20 352 893
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	10 400 430	16 464 309
Montant global des retraits	(30 873 486)	(36 602 605)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(20 473 056)	(20 138 296)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(97 073)	214 597
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	29 610	(184 987)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(67 463)	29 610
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	146

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

DSF FPG – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,4
Portefeuille de revenu diversifié Franklin Quotientiel, série O	16 618 088	108 590 389	134 943 863	
Total des placements		108 590 389	134 943 863	
Autres éléments d'actif net			(481 992)	(0,4)
Actif net			134 461 871	100

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	27,9 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	20,4 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	9,3 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	7,7 %
Fonds de revenu stratégique Franklin	4,6 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	4,3 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	4,3 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	3,8 %
FNB iShares Core MSCI EAFE	3,0 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	2,6 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	2,4 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	2,4 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	1,9 %
Fonds Franklin Emerging Market Core Equity	1,8 %
Fonds Franklin International Core Equity	1,8 %
Fonds Franklin Canadian Core Equity	1,6 %
Fonds de marchés émergents Templeton	0,4 %
Autres éléments d'actif net	- 0,2 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	134 944	—	—	134 944
TOTAL	134 944	—	—	134 944

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (55 %)	1,00	823	734
Bloomberg Barclays Multiverse Bond (25 %)	1,00	374	334
S&P/TSX (5 %)	3,00	224	280
MSCI Monde tous pays net (15 %)	3,00	673	520

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	8,06	7,61	7,17	7,46	7,29
Série 5	8,30	7,82	7,35	7,63	7,44
Série 6	5,94	5,58	5,24	5,43	5,28
Série 7	6,15	5,75	5,37	5,54	5,36
Série 8*	5,60	5,24	4,91	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	2 825	3 815	4 413	5 085	5 643
Série 5	97 176	106 775	116 557	141 848	159 398
Série 6	19 268	20 574	20 736	32 448	30 636
Série 7	4 766	4 791	5 247	6 114	3 737
Série 8*	10 428	10 552	9 904	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	350	501	615	682	774
Série 5	11 708	13 662	15 856	18 594	21 424
Série 6	3 246	3 689	3 961	5 980	5 801
Série 7	775	833	977	1 105	697
Série 8*	1 862	2 012	2 019	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,15	3,14	3,15	3,14	3,14
Série 5	2,93	2,92	2,92	2,91	2,91
Série 6	2,67	2,72	2,71	2,70	2,71
Série 7	2,15	2,22	2,22	2,18	2,20
Série 8*	2,32	2,38	2,42	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	3,68	5,31	3,92	5,80	6,52

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – FRANKLIN QUOTENTIEL*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	22,2 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	14,0 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	9,6 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	5,7 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	5,7 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	5,2 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	4,4 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	4,1 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	4,0 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	4,0 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 644	6,4 %	10 664	6,6 %	10 700	7,0 %	10 748	7,5 %	10 722	7,2 %
3 ans	10 904	2,9 %	10 992	3,2 %	11 058	3,4 %	11 213	3,9 %	—	—
5 ans	11 410	2,7 %	11 546	2,9 %	11 664	3,1 %	11 947	3,6 %	—	—
10 ans	13 920	3,4 %	14 276	3,6 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	15 200	2,1 %	14 826	3,0 %	12 540	3,4 %	12 940	3,8 %	11 280	4,6 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	63 069
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	199 176 901	210 090 009
Primes à recevoir	1 028	21 033
Somme à recevoir pour la vente de titres	385 273	109 958
	199 563 202	210 284 069
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	132 927	—
Charges à payer	480 524	508 726
Retraits à payer	396 727	348 494
	1 010 178	857 220
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	198 553 024	209 426 849
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	7,60	7,14
Série 5	7,87	7,38
Série 6	6,27	5,86
Série 7	6,47	6,02
Série 8	5,64	5,26

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	185	914
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 197 493	4 553 616
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	7 799 743	6 792 959
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	6 881 443	11 967 988
	18 878 864	23 315 477
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	4 731 483	5 082 307
Frais d'exploitation	1 113 325	1 201 496
	5 844 808	6 283 803
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	13 034 056	17 031 674
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	327 500	474 811
- par part	0,44	0,56
Nombre moyen de parts	737 290	850 638
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 753 209	14 206 805
- par part	0,48	0,57
Nombre moyen de parts	22 370 735	24 995 933
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 273 654	1 508 353
- par part	0,40	0,46
Nombre moyen de parts	3 158 481	3 295 824
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	271 328	300 933
- par part	0,45	0,49
Nombre moyen de parts	607 244	615 038
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	408 365	540 772
- par part	0,37	0,44
Nombre moyen de parts	1 101 299	1 234 860

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

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

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

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	209 426 849	214 428 262
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>13 034 056</u>	17 031 674
Primes		
Série 3	223 865	140 267
Série 5	10 129 841	17 648 849
Série 6	1 522 954	2 194 606
Série 7	16 089	153 035
Série 8	459 471	1 523 122
	<u>12 352 220</u>	21 659 879
Retraits		
Série 3	(1 018 541)	(1 475 742)
Série 5	(30 913 566)	(36 437 845)
Série 6	(3 069 963)	(3 084 418)
Série 7	(178 077)	(160 983)
Série 8	(1 079 954)	(2 533 978)
	<u>(36 260 101)</u>	(43 692 966)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	198 553 024	209 426 849

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	13 034 056	17 031 674
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(7 799 743)	(6 792 959)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(6 881 443)	(11 967 988)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 197 493)	(4 553 616)
Produit de la vente/échéance de placements	30 361 752	29 695 114
Achat de placements	(569 965)	(1 364 668)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(275 315)	39 908
Charges à payer	(28 202)	(10 868)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	23 643 647	22 076 597
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	12 372 225	21 641 730
Montant global des retraits	(36 211 868)	(43 683 896)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(23 839 643)	(22 042 166)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(195 996)	34 431
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	63 069	28 638
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(132 927)	63 069
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	267	914
Intérêts payés	82	—

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,3
Portefeuille équilibré de revenu Franklin Quotientiel, série O	18 157 336	143 031 056	199 176 901		
Total des placements		143 031 056	199 176 901		
Autres éléments d'actif net			(623 877)		(0,3)
Actif net			198 553 024		100

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	22,2 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	14,0 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	9,6 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	5,7 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	5,7 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	5,2 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	4,4 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	4,1 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	4,0 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	4,0 %
FNB iShares Core MSCI EAFE	3,9 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	3,2 %
Fonds Franklin International Core Equity	3,2 %
Fonds Franklin Canadian Core Equity	2,8 %
FNB Franklin LibertyQT U.S. Equity Index	2,7 %
Fonds de marchés émergents Templeton	1,7 %
FNB Franklin FTSE Europe Ex U.K. Index	1,3 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	1,2 %
Fonds Franklin Emerging Market Core Equity	1,2 %

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

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

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

Stratégie du Fonds

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

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

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

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

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

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	199 177	—	—	199 177
TOTAL	199 177	—	—	199 177

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	836	824
Bloomberg Barclays Multiverse Bond (20 %)	1,00	418	412
S&P/TSX (10 %)	3,00	627	927
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	1 880	1 546

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	7,60	7,14	6,62	6,97	6,72
Série 5	7,87	7,38	6,82	7,16	6,90
Série 6	6,27	5,86	5,41	5,67	5,45
Série 7	6,47	6,02	5,53	5,77	5,51
Série 8*	5,64	5,26	4,84	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	5 092	5 559	6 420	8 106	8 650
Série 5	165 234	175 265	179 847	204 375	215 069
Série 6	18 678	18 952	18 333	26 803	23 360
Série 7	3 826	3 717	3 424	5 137	4 770
Série 8*	5 722	5 934	6 404	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	670	779	970	1 164	1 287
Série 5	20 985	23 754	26 354	28 525	31 189
Série 6	2 979	3 232	3 388	4 727	4 289
Série 7	591	617	619	891	865
Série 8*	1 014	1 129	1 324	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,20	3,20	3,20	3,20	3,20
Série 5	2,95	2,95	2,95	2,95	2,95
Série 6	2,69	2,75	2,75	2,75	2,76
Série 7	2,21	2,27	2,27	2,28	2,30
Série 8*	2,33	2,40	2,42	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	2,37	2,74	4,41	5,40	5,26

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,8 %
Banque Royale du Canada	4,7 %
Shopify	3,5 %
Brookfield Asset Management	3,1 %
Banque Toronto-Dominion	2,1 %
Thomson Reuters Corporation	2,0 %
Dollarama	1,9 %
Financière Sun Life	1,8 %
Société aurifère Barrick	1,7 %
Brookfield Renewable Corporation	1,6 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 801	8,0 %	10 840	8,4 %	10 849	8,5 %	10 913	9,1 %	10 888	8,9 %
3 ans	11 584	5,0 %	11 728	5,5 %	11 776	5,6 %	11 990	6,2 %	—	—
5 ans	12 491	4,5 %	12 756	5,0 %	12 840	5,1 %	13 202	5,7 %	—	—
10 ans	15 970	4,8 %	16 632	5,2 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	22 380	6,9 %	23 480	7,3 %	14 060	5,1 %	14 580	5,7 %	12 020	7,1 %

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	322 218	190 254
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	733 000 949	731 871 077
Primes à recevoir	248 335	935 568
Somme à recevoir pour la vente de titres	150 905	293 133
	<u>733 722 407</u>	<u>733 290 032</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	1 771 842	1 796 201
Retraits à payer	1 253 064	2 157 918
Somme à payer pour l'achat de titres	50 215	—
	<u>3 075 121</u>	<u>3 954 119</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>730 647 286</u>	<u>729 335 913</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	<u>11,19</u>	10,36
Série 5	<u>11,74</u>	10,83
Série 6	<u>7,03</u>	6,48
Série 7	<u>7,29</u>	6,68
Série 8	<u>6,01</u>	5,52

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	659	3 268
Distributions provenant des fonds sous-jacents	39 954 291	37 742 728
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	14 625 350	15 286 081
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	23 681 071	58 815 674
	<u>78 261 371</u>	<u>111 847 751</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	16 830 563	17 540 623
Frais d'exploitation	4 005 153	4 187 171
	<u>20 835 716</u>	<u>21 727 794</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>57 425 655</u>	<u>90 119 957</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	607 434	1 007 191
- par part	0,80	1,21
Nombre moyen de parts	759 731	831 041
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	52 536 035	83 151 259
- par part	0,89	1,28
Nombre moyen de parts	59 249 282	64 801 191
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 627 618	3 822 171
- par part	0,55	0,76
Nombre moyen de parts	4 796 901	5 010 168
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	435 781	637 821
- par part	0,59	0,82
Nombre moyen de parts	740 714	780 494
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 218 787	1 501 515
- par part	0,47	0,64
Nombre moyen de parts	2 584 691	2 353 016

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

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

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	729 335 913	703 673 437
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>57 425 655</u>	90 119 957
Primes		
Série 3	882 597	1 326 665
Série 5	64 278 165	76 902 045
Série 6	4 015 309	6 083 281
Série 7	23 051	72 402
Série 8	4 304 342	4 718 951
	<u>73 503 464</u>	89 103 344
Retraits		
Série 3	(1 299 701)	(2 486 825)
Série 5	(117 933 572)	(141 458 261)
Série 6	(6 384 937)	(6 551 115)
Série 7	(676 334)	(156 531)
Série 8	(3 323 202)	(2 908 093)
	<u>(129 617 746)</u>	(153 560 825)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	730 647 286	729 335 913

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	57 425 655	90 119 957
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(14 625 350)	(15 286 081)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(23 681 071)	(58 815 674)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(39 954 291)	(37 742 728)
Produit de la vente/échéance de placements	79 968 061	88 482 108
Achat de placements	(2 837 221)	(2 527 503)
Somme à recevoir pour la vente de titres	142 228	238 235
Charges à payer	(24 359)	63 590
Somme à payer pour l'achat de titres	50 215	—
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	56 463 867	64 531 904
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	74 190 697	88 771 370
Montant global des retraits	(130 522 600)	(153 033 890)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(56 331 903)	(64 262 520)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	131 964	269 384
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	190 254	(79 130)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	322 218	190 254
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	947	3 268
Intérêts payés	288	—

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds Fidelity Équilibre Canada, série O	28 982 909	582 608 081	733 000 949	
Total des placements		582 608 081	733 000 949	
Autres éléments d'actif net			(2 353 663)	(0,3)
Actif net			730 647 286	100

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,8 %
Banque Royale du Canada	4,7 %
Shopify	3,5 %
Brookfield Asset Management	3,1 %
Banque Toronto-Dominion	2,1 %
Thomson Reuters Corporation	2,0 %
Dollarama	1,9 %
Financière Sun Life	1,8 %
Société aurifère Barrick	1,7 %
Brookfield Renewable Corporation	1,6 %
First Quantum Minerals	1,4 %
Visa	1,4 %
Microsoft Corporation	1,3 %
Canadian Natural Resources	1,1 %
Société Canadian Tire	1,1 %
BRP	1,1 %
Nutrien	1,1 %
Constellation Software	1,0 %
Methanex Corporation	1,0 %
Groupe CGI	0,8 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,950 %, 2025-12-01	0,8 %
Morgan Stanley	0,8 %
Ritchie Bros. Auctioneers	0,7 %
Vêtements de Sport Gildan	0,7 %
Province de l'Ontario, 3,450 %, 2045-06-02	0,7 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 décembre 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	733 001	—	—	733 001
TOTAL	733 001	—	—	733 001

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

Indices de référence	Variation des cours %	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020 \$	31 décembre 2019 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	2 923	2 929
Merrill Lynch à haut rendement Master II (10 %)	2,00	1 462	1 465
S&P/TSX plafonné (50 %)	3,00	10 962	10 986

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	11,19	10,36	9,20	9,66	9,33
Série 5	11,74	10,83	9,57	10,01	9,62
Série 6	7,03	6,48	5,72	5,97	5,73
Série 7	7,29	6,68	5,86	6,08	5,81
Série 8*	6,01	5,52	4,86	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	8 383	8 193	8 346	10 023	10 941
Série 5	668 478	669 597	651 002	766 980	827 435
Série 6	32 579	32 321	28 967	43 441	35 640
Série 7	4 955	5 173	4 619	4 505	1 753
Série 8*	16 252	14 052	10 740	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	749	791	907	1 038	1 173
Série 5	56 947	61 844	68 010	76 652	85 995
Série 6	4 633	4 991	5 067	7 277	6 218
Série 7	680	775	788	741	302
Série 8*	2 703	2 546	2 212	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,37	3,38	3,38	3,38	3,39
Série 5	2,96	2,96	2,96	2,96	2,96
Série 6	2,70	2,81	2,81	2,81	2,81
Série 7	2,15	2,27	2,27	2,28	2,28
Série 8*	2,36	2,48	2,48	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	6,02	5,45	4,56	4,20	9,00

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Fidelity Marché monétaire É.-U.	2,5 %
FNB iShares TIPS Bond	2,4 %
JPMorgan Chase & Company	1,5 %
FNB iShares Comex Gold Trust	1,4 %
Walt Disney Company	1,1 %
USTB, 3,000 %, 2049-02-15	1,0 %
Bank of America Corporation	0,9 %
Johnson & Johnson	0,9 %
Danaher Corporation	0,8 %
Walmart	0,8 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 340	3,4 %	10 339	3,4 %	10 410	4,1 %	10 367	3,7 %
3 ans	11 555	4,9 %	11 591	5,0 %	11 786	5,6 %	—	—
5 ans	12 097	3,9 %	12 142	4,0 %	12 484	4,5 %	—	—
Depuis la création	12 780	4,8 %	12 820	4,9 %	13 200	5,5 %	11 860	6,6 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	2 358	1 924
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	20 256 077	21 109 285
Primes à recevoir	—	87 314
	20 258 435	21 198 523
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	42 785	47 003
Retraits à payer	69 337	68 358
Somme à payer pour l'achat de titres	1 636	25 144
	113 758	140 505
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	20 144 677	21 058 018
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	6,39	6,18
Série 6	6,42	6,20
Série 7	6,60	6,34
Série 8	5,93	5,72

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	796 809	696 004
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	241 963	125 071
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	216 983	1 478 628
	1 255 755	2 299 703
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	498 610	467 581
Frais d'exploitation	44 843	41 829
	543 453	509 410
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	712 302	1 790 293
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	70 302	219 332
- par part	0,20	0,56
Nombre moyen de parts	353 939	389 810
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	259 669	646 609
- par part	0,21	0,57
Nombre moyen de parts	1 243 494	1 143 023
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	118 101	288 485
- par part	0,26	0,60
Nombre moyen de parts	456 275	483 688
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	264 230	635 867
- par part	0,20	0,53
Nombre moyen de parts	1 304 285	1 193 974

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

DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY (suite)

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

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	21 058 018	15 844 506
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>712 302</u>	<u>1 790 293</u>
Primes		
Série 5	231 614	947 764
Série 6	2 017 752	2 712 756
Série 7	110 731	744 911
Série 8	1 538 725	3 153 161
	<u>3 898 822</u>	<u>7 558 592</u>
Retraits		
Série 5	(1 085 236)	(639 417)
Série 6	(2 651 917)	(1 601 252)
Série 7	(353 152)	(695 121)
Série 8	(1 434 160)	(1 199 583)
	<u>(5 524 465)</u>	<u>(4 135 373)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	20 144 677	21 058 018

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	712 302	1 790 293
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(241 963)	(125 071)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(216 983)	(1 478 628)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(796 809)	(696 004)
Produit de la vente/échéance de placements	3 936 486	2 215 130
Achat de placements	(1 827 523)	(5 145 545)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	14 981
Charges à payer	(4 218)	12 000
Somme à payer pour l'achat de titres	(23 508)	24 892
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 537 784	(3 387 952)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	3 986 136	7 477 290
Montant global des retraits	(5 523 486)	(4 087 608)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(1 537 350)	3 389 682
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	434	1 730
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 924	194
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 358	1 924

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,6
Fonds Fidelity Revenu mensuel américain, série O	790 679	18 673 053	20 256 077	
Total des placements		18 673 053	20 256 077	
Autres éléments d'actif net			(111 400)	(0,6)
Actif net			20 144 677	100

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Fidelity Marché monétaire É.-U.	2,5 %
FNB iShares TIPS Bond	2,4 %
JPMorgan Chase & Company	1,5 %
FNB iShares Comex Gold Trust	1,4 %
Walt Disney Company	1,1 %
USTB, 3,000 %, 2049-02-15	1,0 %
Bank of America Corporation	0,9 %
Johnson & Johnson	0,9 %
Danaher Corporation	0,8 %
Walmart	0,8 %
Citigroup	0,7 %
USTB, 1,625 %, 2050-11-15	0,7 %
Prologis REIT	0,6 %
USTN, 2,250 %, 2027-11-15	0,6 %
Comcast Corporation	0,6 %
Wells Fargo & Company	0,6 %
Nextera Energy	0,6 %
Capital One Financial Corporation	0,6 %
Apple	0,6 %
USTN, 2,125 %, 2024-07-31	0,6 %
Microsoft Corporation	0,6 %
Cisco Systems	0,6 %
Chevron Corporation	0,6 %
Bristol-Myers Squibb Company	0,6 %
Exxon Mobil Corporation	0,5 %

DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

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

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

Stratégie du Fonds

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

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

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

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

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

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	20 256	—	—	20 256
TOTAL	20 256	—	—	20 256

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond (31 %)	1,50	90	95
Bank of America ML all US Convertibles (5 %)	1,50	14	15
JP Morgan EMBI Global Diversified (5 %)	2,00	19	20
Bank of America ML High Yield Master II restreint (12 %)	2,00	46	49
FTSE NAREIT Equity REITs (7 %)	3,00	41	43
S&P 1500 (40 %)	3,00	231	245

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	6,39	6,18	5,62	5,53	5,54
Série 6	6,42	6,20	5,62	5,53	5,54
Série 7	6,60	6,34	5,73	5,60	5,58
Série 8*	5,93	5,72	5,17	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	1 991	2 774	2 246	3 013	2 966
Série 6	7 411	7 785	6 027	8 663	5 614
Série 7	2 789	2 914	2 575	2 361	662
Série 8*	7 954	7 585	4 995	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	311	449	400	545	535
Série 6	1 155	1 256	1 072	1 566	1 013
Série 7	423	459	450	421	119
Série 8*	1 340	1 327	967	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	3,01	3,01	3,00	2,97	3,10
Série 6	2,73	2,89	2,88	2,89	2,99
Série 7	2,22	2,38	2,37	2,39	2,47
Série 8*	2,39	2,57	2,59	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	13,01	11,80	23,58	12,76	9,39

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – GLOBAL ÉQUILIBRÉ – JARISLOWSKY FRASER*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'actions internationales Jarislowsky Fraser	18,8 %
Fonds d'actions de marchés émergents Jarislowsky Fraser	3,0 %
Fonds de marché monétaire Jarislowsky Fraser	2,1 %
Fonds de marché monétaire américain Jarislowsky Fraser	1,8 %
Fonds d'actions spéciales Jarislowsky Fraser	1,6 %
Microsoft Corporation	1,6 %
Banque Toronto-Dominion	1,5 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,550 %, 2023-12-15	1,4 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,4 %
Brookfield Asset Management	1,3 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 530	5,3 %	10 593	5,9 %	10 606	6,1 %	10 677	6,8 %	10 657	6,6 %
3 ans	11 146	3,7 %	11 311	4,2 %	11 372	4,4 %	11 554	4,9 %	—	—
5 ans	11 880	3,5 %	12 193	4,0 %	12 295	4,2 %	12 610	4,7 %	—	—
10 ans	16 670	5,2 %	17 529	5,8 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	19 060	3,8 %	17 262	4,2 %	12 600	4,5 %	12 940	5,1 %	11 680	5,9 %

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

DSF FPG – GLOBAL ÉQUILIBRÉ – JARISLOWSKY FRASER (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	144 339
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	248 413 831	255 523 272
Primes à recevoir	3 046	1 029 295
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	554 423
	248 416 877	257 251 329
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	27 824	—
Charges à payer	709 828	585 254
Retraits à payer	537 231	1 143 470
	1 274 883	1 728 724
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	247 141 994	255 522 605
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	9,53	9,05
Série 5	10,18	9,61
Série 6	6,30	5,94
Série 7	6,47	6,06
Série 8	5,84	5,48

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	4 266	557 276
Distributions provenant des fonds sous-jacents	7 422 064	9 952 197
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	5 124 429	4 168 380
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	8 061 806	20 246 317
	20 612 565	34 924 170
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	5 109 504	5 332 134
Frais d'exploitation	1 553 387	1 662 820
	6 662 891	6 994 954
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	13 949 674	27 929 216
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	367 945	816 110
- par part	0,46	0,93
Nombre moyen de parts	797 712	881 138
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	8 758 015	18 905 701
- par part	0,53	1,02
Nombre moyen de parts	16 566 917	18 465 488
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 549 674	4 423 185
- par part	0,36	0,63
Nombre moyen de parts	7 070 571	7 071 915
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	561 906	1 083 008
- par part	0,39	0,68
Nombre moyen de parts	1 433 971	1 581 866
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 712 134	2 701 212
- par part	0,34	0,58
Nombre moyen de parts	4 967 496	4 634 883

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

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

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	255 522 605	241 056 344
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	13 949 674	27 929 216
Primes		
Série 3	374 933	734 864
Série 5	13 505 894	23 413 330
Série 6	5 423 072	9 359 845
Série 7	371 735	235 559
Série 8	4 017 185	8 051 044
	23 692 819	41 794 642
Retraits		
Série 3	(1 041 687)	(1 627 519)
Série 5	(32 463 953)	(40 910 460)
Série 6	(8 023 287)	(7 241 713)
Série 7	(964 717)	(1 065 875)
Série 8	(3 529 460)	(4 412 030)
	(46 023 104)	(55 257 597)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	247 141 994	255 522 605

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	13 949 674	27 929 216
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(5 124 429)	(4 168 380)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(8 061 806)	(20 246 317)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(7 422 064)	(9 952 197)
Produit de la vente/échéance de placements	32 045 972	27 726 001
Achat de placements	(4 328 232)	(6 992 043)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	554 423	(554 423)
Charges à payer	124 574	28 191
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	21 738 112	13 770 048
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	24 719 068	41 006 145
Montant global des retraits	(46 629 343)	(54 759 892)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(21 910 275)	(13 753 747)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(172 163)	16 301
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	144 339	128 038
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(27 824)	144 339
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	284	1 581
Intérêts payés	97	—

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

DSF FPG – GLOBAL ÉQUILIBRÉ – JARISLOWSKY FRASER (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,5
Fonds équilibré global Jarislowsky Fraser	16 780 839	199 356 207	248 413 831	
Total des placements		199 356 207	248 413 831	
Autres éléments d'actif net			(1 271 837)	(0,5)
Actif net			247 141 994	100

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'actions internationales Jarislowsky Fraser	18,8 %
Fonds d'actions de marchés émergents Jarislowsky Fraser	3,0 %
Fonds de marché monétaire Jarislowsky Fraser	2,1 %
Fonds de marché monétaire américain Jarislowsky Fraser	1,8 %
Fonds d'actions spéciales Jarislowsky Fraser	1,6 %
Microsoft Corporation	1,6 %
Banque Toronto-Dominion	1,5 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,550 %, 2023-12-15	1,4 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,4 %
Brookfield Asset Management	1,3 %
Banque Scotia	1,1 %
Enbridge	1,0 %
Province de l'Ontario, 4,700 %, 2037-06-02	1,0 %
Province de l'Alberta, 2,200 %, 2026-06-01	1,0 %
Province de l'Ontario, 2,900 %, 2028-06-02	1,0 %
Amazon.com	0,9 %
Société Financière Manuvie	0,9 %
Province de l'Ontario, 2,400 %, 2026-06-02	0,9 %
Alimentation Couche-Tard	0,9 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,300 %, 2022-07-11	0,9 %
Alphabet	0,9 %
UnitedHealth Group	0,9 %
Open Text Corporation	0,8 %
Facebook	0,8 %
Banque Toronto-Dominion, 1,909 %, 2023-07-18	0,8 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de change et le risque de crédit.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	248 414	—	248 414
TOTAL	—	248 414	—	248 414

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG – GLOBAL ÉQUILIBRÉ – JARISLOWSKY FRASER (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

Indices de référence	Variation des cours %	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020 \$	31 décembre 2019 \$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (5 %)	0,25	30	42
Obligataire universel FTSE Canada (38,5 %)	1,00	935	1 127
S&P/TSX (22 %)	3,00	1 602	1 860
S&P 500 (16 %)	3,00	1 165	1 353
MSCI EAEO net (16 %)	3,00	1 165	1 353
MSCI marchés émergents net (2,5 %)	3,00	182	s.o.

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	9,53	9,05	8,14	8,55	8,22
Série 5	10,18	9,61	8,61	9,00	8,60
Série 6	6,30	5,94	5,31	5,54	5,29
Série 7	6,47	6,06	5,39	5,60	5,31
Série 8*	5,84	5,48	4,88	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	7 263	7 561	7 638	8 877	9 346
Série 5	158 791	168 991	167 582	189 277	192 371
Série 6	42 918	42 968	36 427	52 193	32 488
Série 7	9 137	9 168	8 916	9 525	4 377
Série 8*	29 034	26 834	20 494	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	762	836	938	1 038	1 137
Série 5	15 598	17 577	19 467	21 042	22 370
Série 6	6 809	7 233	6 860	9 422	6 145
Série 7	1 413	1 512	1 653	1 702	824
Série 8*	4 975	4 894	4 196	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,37	3,37	3,37	3,37	3,39
Série 5	2,85	2,85	2,85	2,85	2,85
Série 6	2,51	2,67	2,68	2,68	2,63
Série 7	1,99	2,16	2,15	2,18	2,24
Série 8*	2,17	2,33	2,36	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	4,83	6,69	8,92	8,86	9,73

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Fiera Actions mondiales	21,9 %
Fonds Fiera Obligations municipales canadiennes court terme	6,8 %
Gouvernement du Canada, 2021-11-03	4,2 %
Toromont Industries	2,3 %
Banque Royale du Canada	2,3 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	2,2 %
Constellation Software	2,2 %
Banque Toronto-Dominion	2,2 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,2 %
Brookfield Asset Management	2,0 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 595	6,0 %	10 660	6,6 %	10 729	7,3 %	10 733	7,3 %	10 782	7,8 %
3 ans	11 568	5,0 %	11 796	5,7 %	12 021	6,3 %	12 020	6,3 %	12 226	6,9 %
5 ans	12 632	4,8 %	13 040	5,5 %	13 458	6,1 %	13 446	6,1 %	13 794	6,6 %
10 ans	14 553	3,8 %	15 454	4,4 %	16 397	5,1 %	—	—	—	—
Depuis la création	24 200	3,6 %	21 794	3,6 %	16 506	3,9 %	14 640	5,7 %	15 160	6,3 %

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 765	7,7 %
3 ans	—	—
5 ans	—	—
10 ans	—	—
Depuis la création	12 380	8,3 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	409 174
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	190 914 914	164 293 788
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	12 904 121	31 063 405
Primes à recevoir	3 889	548 271
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	12 388 562	29 106 186
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	265 217	225 806
	216 476 703	225 646 630
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	29 399	—
Charges à payer	428 232	417 148
Retraits à payer	330 137	316 092
Somme à payer pour l'achat de titres	—	362 883
Engagements relatifs à des mises en pension	12 388 562	29 106 186
	13 176 330	30 202 309
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	203 300 373	195 444 321
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	12,10	11,42
Série 3	13,73	12,88
Série 5	14,87	13,86
Série 6	7,32	6,82
Série 7	7,58	7,03
Série 8	6,19	5,75

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	909 881	1 357 086
Dividendes	1 901 262	1 777 950
Distributions provenant des fonds sous-jacents	735 449	767 844
Revenus provenant des activités de prêts de titres	39 056	20 336
Écart de conversion sur encaisse	(6 279)	(1 975)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	3 293 736	3 750 907
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	12 105 872	20 530 003
	18 978 977	28 202 151
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	4 007 517	3 677 105
Frais d'exploitation	1 031 898	989 102
	5 039 415	4 666 207
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	18 738	14 700
	5 058 153	4 680 907
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	13 920 824	23 521 244
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	296 897	685 697
- par part	0,65	1,36
Nombre moyen de parts	457 800	506 047
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	750 041	1 476 623
- par part	0,80	1,61
Nombre moyen de parts	936 563	918 524
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	9 727 831	18 156 185
- par part	0,98	1,77
Nombre moyen de parts	9 913 821	10 239 188
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 565 736	1 842 390
- par part	0,50	0,80
Nombre moyen de parts	3 140 719	2 303 103
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	121 624	222 619
- par part	0,53	0,92
Nombre moyen de parts	229 967	242 803
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 458 695	1 137 730
- par part	0,50	0,67
Nombre moyen de parts	2 935 688	1 710 033

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

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

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	195 444 321	164 670 618
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>13 920 824</u>	<u>23 521 244</u>
Primes		
Série 1	155 462	180 295
Série 3	579 508	4 140 191
Série 5	12 966 302	21 282 061
Série 6	7 194 978	10 098 031
Série 7	3 300	341 367
Série 8	6 027 719	8 272 019
	<u>26 927 269</u>	<u>44 313 964</u>
Retraits		
Série 1	(628 696)	(812 540)
Série 3	(1 803 907)	(3 938 419)
Série 5	(22 489 276)	(25 555 663)
Série 6	(5 150 315)	(3 939 097)
Série 7	(276 364)	(306 866)
Série 8	(2 643 483)	(2 508 920)
	<u>(32 992 041)</u>	<u>(37 061 505)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	203 300 373	195 444 321

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	13 920 824	23 521 244
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	6 279	1 975
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(3 293 736)	(3 750 907)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(12 105 872)	(20 530 003)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(735 449)	(767 844)
Produit de la vente/échec de placements	281 747 044	286 418 917
Achat de placements	(274 072 129)	(292 172 113)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	16 717 624	(12 359 128)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(39 411)	65 957
Charges à payer	11 084	(39 735)
Engagements relatifs à des mises en pension	(16 717 624)	12 359 128
Somme à payer pour l'achat de titres	(362 883)	352 871
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	5 075 751	(6 899 638)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	27 471 651	44 004 489
Montant global des retraits	(32 977 996)	(36 837 452)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(5 506 345)	7 167 037
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(7 979)	(2 561)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(438 573)	264 838
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	409 174	144 336
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(29 399)	409 174
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	896 503	1 276 236
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	1 872 353	1 818 549
Intérêts payés	10	232

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Actions					47,2
Matériaux					2,8
CCL Industries, catégorie B	57 100	3 168 112	3 299 809		
Winpak	57 337	2 626 195	2 455 170		
		<u>5 794 307</u>	<u>5 754 979</u>		
Produits industriels					11,1
CAE	55 725	1 517 772	1 965 421		
Chemin de fer Canadien Pacifique	10 195	2 025 234	4 501 398		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	31 690	2 360 028	4 434 699		
Ritchie Bros. Auctioneers	16 500	809 621	1 459 920		
Thomson Reuters	31 178	2 074 134	3 248 124		
Toromont Industries	51 750	3 049 676	4 616 100		
Waste Connections	18 106	1 257 431	2 363 195		
		<u>13 093 896</u>	<u>22 588 857</u>		
Consommation discrétionnaire					2,8
Dollarama	57 815	1 877 440	2 999 442		
Restaurant Brands International	33 440	2 638 711	2 602 635		
		<u>4 516 151</u>	<u>5 602 077</u>		
Consommation courante					6,7
Alimentation Couche-Tard, catégorie B	89 352	2 544 733	3 876 090		
Compagnies Loblaw	40 557	2 321 296	2 547 385		
Empire Company, catégorie A	72 050	2 315 166	2 506 620		
Groupe Saputo	24 750	1 045 981	881 842		
Metro	67 675	3 060 990	3 843 940		
		<u>11 288 166</u>	<u>13 655 877</u>		
Services financiers					13,0
Banque de Montréal	36 450	3 236 716	3 527 631		
Banque Nationale du Canada	47 825	2 943 460	3 426 183		
Banque Royale du Canada	43 944	3 440 346	4 596 103		
Banque Toronto-Dominion	62 362	3 458 168	4 485 075		
Brookfield Asset Management, catégorie A	76 800	2 522 047	4 041 216		
Groupe TMX	26 500	2 300 254	3 369 210		
Intact Corporation financière	20 285	2 083 524	3 057 355		
		<u>19 984 515</u>	<u>26 502 773</u>		
Technologies de l'information					5,8
CGI, catégorie A	36 778	2 272 536	3 714 210		
Constellation Software	2 724	2 390 681	4 690 000		
Open Text	59 700	2 531 703	3 453 048		
		<u>7 194 920</u>	<u>11 857 258</u>		
Communications					3,9
Québecor, catégorie B	89 552	2 095 593	2 933 724		
Rogers Communications, catégorie B	28 556	1 798 631	1 692 229		
Shaw Communications, catégorie B	21 400	556 566	478 076		
TELUS	106 925	2 549 777	2 695 579		
		<u>7 000 567</u>	<u>7 799 608</u>		

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	%
		\$	\$		
Services publics					1,1
ATCO, catégorie I	59 925	2 701 937	2 186 660		
Total des actions		71 574 459	95 948 089		
Fonds de placement					28,7
Fiera Capital Fonds d'actions mondiales, série A	1 411 648	20 416 701	44 498 523		
Fiera Capital Fonds d'obligations municipales canadiennes à court terme, série A	1 323 052	13 294 078	13 779 982		
Total des fonds de placement		33 710 779	58 278 505		
Obligations					13,6
Obligations canadiennes					13,6
Gouvernement du Canada					3,1
Fiducie du Canada pour l'habitation série 48, 2,400 %, 2022-12-15	5 000	5 230	5 209		
Gouvernement du Canada					
0,750 %, 2021-09-01	1 461 000	1 468 500	1 466 913		
1,000 %, 2022-09-01*	239 000	242 814	242 318		
2,250 %, 2025-06-01*	1 303 000	1 364 970	1 412 211		
0,500 %, 2025-09-01*	627 000	630 455	630 188		
2,250 %, 2029-06-01*	127 000	144 984	144 321		
1,250 %, 2030-06-01*	98 000	102 936	103 130		
2,000 %, 2051-12-01*	886 000	1 055 536	1 065 788		
Muskrat Falls					
série C, 3,860 %, 2048-12-01	348 000	456 131	493 379		
Royal Office Finance					
série A, 5,209 %, 2032-11-12	521 354	549 043	682 048		
		6 020 599	6 245 505		
Gouvernements et sociétés publiques des provinces					5,5
Brock University					
série B, 3,033 %, 2060-05-17	170 000	170 000	175 650		
Hospital for Sick Children					
série B, 3,416 %, 2057-12-07	178 000	178 000	217 500		
Hydro-Québec					
sans coupon, 2029-02-15	45 000	35 654	40 583		
sans coupon, 2029-08-15	44 000	34 317	39 264		
sans coupon, 2030-02-15	43 000	33 058	37 797		
sans coupon, 2030-08-15	42 000	31 326	36 452		
sans coupon, 2031-02-15	41 000	30 515	35 125		
sans coupon, 2031-08-15	40 000	28 873	33 787		
sans coupon, 2032-02-15	39 000	28 169	32 485		
sans coupon, 2032-08-15	39 000	27 207	31 991		
Infrastructure Ontario					
4,700 %, 2037-06-01	70 000	70 093	95 678		
Ontario Power Generation					
3,215 %, 2030-04-08	131 000	131 000	148 462		

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)					
Ontario School Boards Financing, placement privé					
série 04A1, 5,483 %, 2029-11-26	285 942	305 162	343 601		
série 06A1, 5,070 %, 2031-04-18	286 329	286 329	343 821		
Ornge Issuer Trust					
5,727 %, 2034-06-11	102 741	115 389	129 400		
Province de la Saskatchewan					
2,200 %, 2030-06-02*	452 000	479 048	486 149		
3,100 %, 2050-06-02*	193 000	229 268	232 212		
Province de l'Alberta					
2,050 %, 2030-06-01*	1 027 000	988 898	1 086 108		
3,100 %, 2050-06-01	550 000	631 139	651 551		
Province de l'Ontario					
4,650 %, 2041-06-02*	1 905 000	2 777 921	2 780 920		
3,500 %, 2043-06-02*	325 000	413 238	414 092		
2,650 %, 2050-12-02*	1 845 000	2 066 913	2 108 552		
Province de Terre-Neuve-et-Labrador					
2,850 %, 2029-06-02*	267 000	286 323	298 829		
1,750 %, 2030-06-02	93 000	92 625	95 264		
3,700 %, 2048-10-17*	15 000	16 073	18 858		
2,650 %, 2050-10-17	209 000	203 433	219 171		
Province du Manitoba					
2,050 %, 2030-06-02*	165 000	171 080	175 356		
3,400 %, 2048-09-05*	149 000	151 009	186 378		
3,200 %, 2050-03-05	109 000	135 158	132 822		
Province du Nouveau-Brunswick					
3,100 %, 2048-08-14	51 000	51 543	60 234		
3,050 %, 2050-08-14*	51 000	50 733	60 310		
TCHC Issuer Trust					
4,877 %, 2037-05-11	59 000	59 000	81 167		
série B, 5,395 %, 2040-02-22	110 000	112 200	163 865		
Université de Western Ontario					
série B, 3,388 %, 2057-12-04	88 000	88 000	101 123		
Université d'Ottawa					
série C, 2,635 %, 2060-02-13	129 000	129 000	129 217		
		<u>10 637 694</u>	<u>11 223 774</u>		
Municipalités et institutions parapubliques					
Ville d'Ottawa					0,1
2,500 %, 2051-05-11	138 000	137 262	145 308		
Sociétés					
407 International					4,9
4,190 %, 2042-04-25	80 000	87 400	101 218		
3,670 %, 2049-03-08	11 000	13 130	13 430		
Aéroports de Montréal					
série R, 3,030 %, 2050-04-21	104 000	108 068	114 747		

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Sociétés (suite)					
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto					
série 1999-1, 6,450 %, 2029-07-30	15	17		19	
Banque Royale du Canada					
2,328 %, 2027-01-28	503 000	518 215		536 573	
Banque Toronto-Dominion					
3,105 %, (taux variable à partir du 2025-04-22), 2030-04-22	124 000	124 000		133 953	
3,060 %, (taux variable à partir du 2027-01-26), 2032-01-26*	200 000	216 551		218 529	
Bell Canada					
série M45, 4,450 %, 2047-02-27*	85 000	89 766		103 282	
CHIP Mortgage Trust					
1,738 %, 2025-12-15	129 000	129 000		130 029	
Collectif Santé Montréal, placement privé					
série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	234 829	288 896		344 803	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada					
3,600 %, 2049-02-08	59 000	64 260		71 326	
3,050 %, 2050-02-08	82 000	81 458		90 454	
CU					
4,543 %, 2041-10-24	78 000	88 448		103 133	
4,085 %, 2044-09-02	29 000	34 368		36 844	
3,964 %, 2045-07-27	107 000	112 121		134 344	
Enbridge					
3,200 %, 2027-06-08	222 000	229 510		242 552	
3,520 %, 2029-02-22	155 000	156 341		175 594	
2,990 %, 2029-10-03	271 000	273 165		292 927	
4,330 %, 2049-02-22	135 000	130 199		159 725	
Enbridge Gas					
3,650 %, 2050-04-01	117 000	116 746		143 300	
EPCOR Utilities					
3,949 %, 2048-11-26	8 000	9 341		10 237	
Fiducie de placement immobilier de First Capital					
3,447 %, 2028-03-01	66 000	66 000		69 765	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix					
série P, 2,848 %, 2027-05-21	192 000	192 000		205 067	
série N, 2,981 %, 2030-03-04*	123 000	123 000		131 075	
Financière Sun Life					
2,580 %, (taux variable à partir du 2027-05-10), 2032-05-10	465 000	464 823		499 156	
2,060 %, (taux variable à partir du 2030-10-01), 2035-10-01*	108 000	107 913		109 334	
Fonds de placement immobilier SmartCentres					
série V, 3,192 %, 2027-06-11	147 000	147 000		157 688	
série U, 3,526 %, 2029-12-20	212 000	212 000		230 447	
Great-West Lifeco					
3,337 %, 2028-02-28	316 000	318 200		357 734	
5,998 %, 2039-11-16	62 000	84 893		90 521	
H&R Real Estate Investment Trust					
série R, 2,906 %, 2026-06-02	114 000	114 000		115 818	

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	JUSTE VALEUR	
		COÛT \$	\$ %
Sociétés (suite)			
Hydro One			
6,930 %, 2032-06-01	30 000	42 932	45 274
3,720 %, 2047-11-18	1 000	1 010	1 233
3,630 %, 2049-06-25	60 000	60 749	73 432
iA Groupe financier			
2,400 %, (taux variable à partir du 2025-02-21), 2030-02-21	254 000	254 000	265 330
3,072 %, (taux variable à partir du 2026-09-24), 2031-09-24*	137 000	137 000	148 650
Independent Order of Foresters			
série 2020-1, 2,885 %, (taux variable à partir du 2030-10-15), 2035-10-15	161 000	161 000	167 036
Intact Corporation financière			
2,850 %, 2027-06-07*	51 000	51 200	55 375
1,928 %, 2030-12-16	251 000	251 000	253 434
2,954 %, 2050-12-16	57 000	57 000	58 189
Integrated Team Solutions SJHC			
5,946 %, 2042-11-30	49 457	49 805	66 691
Melancthon Wolfe Wind			
3,834 %, 2028-12-31	65 311	65 319	70 451
Newfoundland Power			
série AQ, 3,608 %, 2060-04-20	137 000	137 000	152 160
North Battleford Power			
série A, 4,958 %, 2032-12-31	92 636	92 642	110 991
North West Redwater Partnership			
série E, 3,200 %, 2026-04-24	44 000	43 906	47 988
série J, 2,800 %, 2027-06-01	39 000	41 429	41 935
série F, 4,250 %, 2029-06-01*	116 000	131 348	136 999
série B, 4,050 %, 2044-07-22	26 000	28 045	30 187
Nova Scotia Power			
5,610 %, 2040-06-15	20 000	28 389	28 831
série 2020, 3,307 %, 2050-04-25	157 000	158 744	175 889
Pembina Pipeline			
série 12, 3,620 %, 2029-04-03	203 000	203 988	225 066
série 15, 3,310 %, 2030-02-01	77 000	81 646	83 466
série 3, 4,750 %, 2043-04-30	158 000	136 958	179 753
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	83 000	83 068	95 406
Pipelines Enbridge			
4,550 %, 2045-09-29	349 000	341 987	420 906
Plenary Health Care Partnerships Humber			
4,895 %, 2039-05-31	113 117	113 117	141 893
SGTP Highway Bypass			
série A, 4,105 %, 2045-01-31	163 015	163 015	190 480
Sinai Health System			
série A, 3,527 %, 2056-06-09	55 000	55 000	62 710
Société financière IGM			
4,115 %, 2047-12-09	20 000	20 115	23 488

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Sociétés (suite)					
Suncor Énergie					
5,000 %, 2030-04-09*	212 000	211 358	259 603		
TELUS					
série CAC, 2,350 %, 2028-01-27*	113 000	112 689	118 872		
série CY, 3,300 %, 2029-05-02*	294 000	293 637	328 299		
série CAB, 3,950 %, 2050-02-16	94 000	93 205	105 009		
TransCanada PipeLines					
3,800 %, 2027-04-05	425 000	428 715	479 082		
4,340 %, 2049-10-15	18 000	20 241	20 691		
TransCanada Trust					
série 2017-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18	161 000	160 922	165 930		
		9 013 008	9 954 353		
Total des obligations canadiennes		25 808 563	27 568 940		
Obligations américaines					0,0
Sociétés					
Athene Global Funding					
2,100 %, 2025-09-24	62 000	61 924	62 538		
Total des obligations		25 870 487	27 631 478		
Titres de marché monétaire					10,8
Bons du Trésor de l'Ontario					
2021-01-20	3 225 000	3 224 781	3 224 781		
2021-03-11	2 865 000	2 864 035	2 864 035		
Bons du Trésor du Canada					
2021-02-18	2 750 000	2 749 672	2 749 672		
2021-03-04	800 000	799 839	799 839		
2021-03-11	8 650 000	8 648 295	8 648 295		
2021-03-18	2 000 000	1 999 493	1 999 493		
Province de l'Alberta, billets					
2021-01-25	1 675 000	1 674 848	1 674 848		
Total des titres de marché monétaire		21 960 963	21 960 963		
Total des placements		153 116 688	203 819 035		100,3
Autres éléments d'actif net			(518 662)		(0,3)
Actif net			203 300 373		100

* 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
FIERA CAPITAL FONDS D' ACTIONS MONDIALES 21,9 %	
Moody's Corporation	6,3 %
Keyence Corporation	5,4 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,2 %
Mastercard	5,0 %
Alphabet	4,8 %
FIERA CAPITAL FONDS D'OBLIGATIONS MUNICIPALES CANADIENNES À COURT TERME 6,8 %	
Province de l'Ontario, 2,050 %, 2030-06-02	3,2 %
Province de l'Ontario, 2,700 %, 2029-06-02	1,7 %
Ville de Pointe-Claire, 2,200 %, 2024-07-24	1,6 %
Laval Transport, 2,300 %, 2022-11-15	1,5 %
Ville de Waterloo, 2,750 %, 2023-07-31	1,2 %

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

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

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

Stratégie du Fonds

Investir principalement dans des actions ordinaires de sociétés canadiennes à moyenne et à grande capitalisation et dans des obligations canadiennes gouvernementales et de sociétés de bonne qualité ainsi que dans d'autres effets portant intérêt.

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

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

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

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

31 décembre 2020	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Actions	95 948	—	—	95 948
Obligations	16 029	11 602	—	27 631
Fonds de placement non apparentés	—	58 279	—	58 279
Titres de marché monétaire	21 961	—	—	21 961
TOTAL	133 938	69 881	—	203 819
31 décembre 2019	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Actions	84 673	—	—	84 673
Obligations	19 245	6 923	—	26 168
Fonds de placement non apparentés	—	54 284	—	54 284
Titres de marché monétaire	30 232	—	—	30 232
TOTAL	134 150	61 207	—	195 357

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 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).

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt (en milliers de \$)

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

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

	Moins d'un an	1 à 5 ans	5 à 10 ans	Plus de 10 ans	Total	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2020	23 398	2 882	8 960	14 323	49 563	1 370
31 décembre 2019	30 641	2 610	14 943	8 615	56 809	1 251

L'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est basé sur les titres à revenu fixe du portefeuille ainsi que les placements de fonds sous-jacents et les titres indiciaires exposés au risque de taux d'intérêt, le cas échéant.

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

Risque de concentration

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

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

31 décembre 2020		31 décembre 2019	
Segment de marché	%	Segment de marché	%
Actions		Actions	
Services financiers	13,0	Services financiers	13,8
Produits industriels	11,1	Produits industriels	8,5
Consommation courante	6,7	Consommation courante	5,8
Technologies de l'information	5,8	Technologie	5,1
Communications	3,9	Communications	3,2
Matériaux	2,8	Matériaux	2,4
Consommation discrétionnaire	2,8	Consommation discrétionnaire	2,2
Services publics	1,1	Services publics	1,3
Fonds de placement		Énergie	1,0
Croissance	21,9	Fonds de placement	
Revenu	6,8	Croissance	20,7
Obligations canadiennes	13,6	Revenu	7,1
Obligations américaines	–	Titres de marché monétaire	15,5
Titres de marché monétaire	10,8	Obligations	13,4
Autres éléments d'actif net	(0,3)	TOTAL	100
TOTAL	100		

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

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

	Variation des cours %	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020 \$	31 décembre 2019 \$
Indices de référence			
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (10 %)	0,25	39	45
Obligataire universel FTSE Canada (30 %)	1,00	465	540
S&P/TSX plafonné (40 %)	3,00	1 860	2 162
MSCI Monde net (20 %)	3,00	930	1 081

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

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

Risque de crédit

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

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

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

Notation de crédit	Pourcentage des titres à revenu fixe	
	31 décembre 2020 %	31 décembre 2019 %
AAA	23	26
AA	33	48
A	23	13
BBB	21	13
TOTAL	100	100

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

Notation de crédit	Pourcentage des titres de marché monétaire	
	31 décembre 2020 %	31 décembre 2019 %
R-1 (élevé)	65	76
R-1 (moyen)	35	24
TOTAL	100	100

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 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 :

	\$
31 décembre 2020	12 363 669
31 décembre 2019	28 862 655

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

La juste valeur de ces actifs financiers est de :

	\$
31 décembre 2020	2 323 570
31 décembre 2019	2 597 030

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

	\$
31 décembre 2020	2 634
31 décembre 2019	—

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

Risque de liquidité

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

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

DÉCOMPTABILISATION D'ACTIFS FINANCIERS

Prêts de titres et mises en pension

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

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Placements à la JVRN donnés en garantie	12 904 121	31 063 405
Valeur des sûretés reçues	13 162 203	31 685 225

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

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

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
	Juste valeur*	Juste valeur*
	\$	\$
Actifs financiers	12 363 669	28 862 655
Passifs associés	12 385 928	29 106 186

* La juste valeur est égale à la valeur comptable.

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 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.

	31 décembre 2020		31 décembre 2019	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	65 093	100	33 893	100
Revenus nets reçus par le Fonds	39 056	60	20 336	60
Revenus nets reçus par Fiducie Desjardins	26 037	40	13 557	40

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	12,10	11,42	10,11	10,46	10,09
Série 3	13,73	12,88	11,32	11,64	11,16
Série 5	14,87	13,86	12,11	12,37	11,78
Série 6	7,32	6,82	5,96	6,09	5,80
Série 7	7,58	7,03	6,10	6,20	5,88
Série 8*	6,19	5,75	5,01	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	5 279	5 455	5 402	6 504	7 258
Série 3	12 251	12 726	11 047	12 813	14 379
Série 5	141 928	141 723	127 840	143 568	148 882
Série 6	23 414	19 804	11 803	17 422	13 242
Série 7	1 592	1 743	1 486	1 357	918
Série 8*	18 837	13 994	7 093	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	436	478	535	622	719
Série 3	892	988	976	1 101	1 289
Série 5	9 546	10 224	10 560	11 608	12 639
Série 6	3 201	2 903	1 981	2 861	2 283
Série 7	210	248	243	219	156
Série 8*	3 045	2 434	1 417	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 1	3,83	3,83	3,83	3,83	3,83
Série 3	3,19	3,19	3,19	3,18	3,19
Série 5	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55
Série 6	2,40	2,57	2,57	2,57	2,57
Série 7	1,86	2,04	2,03	2,08	2,08
Série 8*	2,08	2,25	2,25	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	50,78	60,93	49,23	145,33	117,30

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non audité

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	14,1 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	8,9 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	8,3 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	7,6 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	6,5 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	6,1 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	5,9 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	5,9 %
FNB iShares Core MSCI EAFE	5,6 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	4,6 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 700	7,0 %	10 743	7,4 %	10 755	7,6 %	10 813	8,1 %	10 794	7,9 %
3 ans	11 054	3,4 %	11 166	3,7 %	11 216	3,9 %	11 414	4,5 %	—	—
5 ans	11 769	3,3 %	11 950	3,6 %	12 055	3,8 %	12 372	4,3 %	—	—
10 ans	14 815	4,0 %	15 273	4,3 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	14 680	2,8 %	15 117	3,2 %	13 100	4,0 %	13 560	4,5 %	11 420	5,1 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	26 585
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	440 790 040	453 484 207
Primes à recevoir	133 424	265 311
Somme à recevoir pour la vente de titres	439 076	257 746
	441 362 540	454 033 849
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	377 380	—
Charges à payer	1 076 923	1 110 281
Retraits à payer	518 299	857 665
Somme à payer pour l'achat de titres	—	25 150
	1 972 602	1 993 096
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	439 389 938	452 040 753
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	7,34	6,86
Série 5	7,66	7,13
Série 6	6,55	6,09
Série 7	6,78	6,27
Série 8	5,71	5,29

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	419
Distributions provenant des fonds sous-jacents	7 201 971	8 409 780
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	19 308 748	16 150 354
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	17 404 423	35 197 898
	43 915 142	59 758 451
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	10 364 970	10 940 913
Frais d'exploitation	2 451 416	2 593 410
	12 816 386	13 534 323
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	31 098 756	46 224 128
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	532 864	864 345
- par part	0,47	0,68
Nombre moyen de parts	1 132 137	1 279 726
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	27 329 185	40 886 294
- par part	0,51	0,70
Nombre moyen de parts	53 570 322	58 701 402
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 146 836	3 057 105
- par part	0,45	0,60
Nombre moyen de parts	4 822 695	5 091 400
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	232 296	353 438
- par part	0,51	0,66
Nombre moyen de parts	457 353	533 394
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	857 575	1 062 946
- par part	0,43	0,53
Nombre moyen de parts	1 984 181	2 019 607

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

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

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

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	452 040 753	445 462 406
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>31 098 756</u>	46 224 128
Primes		
Série 3	157 766	261 744
Série 5	26 239 786	38 577 277
Série 6	1 888 700	3 287 443
Série 7	33 614	18 623
Série 8	1 349 664	2 041 540
	<u>29 669 530</u>	44 186 627
Retraits		
Série 3	(1 082 917)	(2 056 726)
Série 5	(65 419 954)	(74 680 281)
Série 6	(4 810 746)	(4 591 423)
Série 7	(159 500)	(870 984)
Série 8	(1 945 984)	(1 632 994)
	<u>(73 419 101)</u>	(83 832 408)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	439 389 938	452 040 753

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	31 098 756	46 224 128
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(19 308 748)	(16 150 354)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(17 404 423)	(35 197 898)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(7 201 971)	(8 409 780)
Produit de la vente/échecance de placements	58 574 292	54 091 162
Achat de placements	(1 964 983)	(937 069)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(181 330)	23 252
Charges à payer	(33 358)	14 224
Somme à payer pour l'achat de titres	(25 150)	11 619
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	43 553 085	39 669 284
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	29 801 417	43 960 156
Montant global des retraits	(73 758 467)	(83 614 108)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(43 957 050)	(39 653 952)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(403 965)	15 332
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	26 585	11 253
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(377 380)	26 585
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	443
Intérêts payés	—	24

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,3
Portefeuille équilibré de croissance Franklin Quotientiel, série O	33 383 827	281 940 236	440 790 040		
Total des placements		281 940 236	440 790 040		
Autres éléments d'actif net			(1 400 102)		(0,3)
Actif net			439 389 938		100

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	14,1 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	8,9 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	8,3 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	7,6 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	6,5 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	6,1 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	5,9 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	5,9 %
FNB iShares Core MSCI EAFE	5,6 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	4,6 %
Fonds Franklin International Core Equity	4,6 %
Fonds Franklin Canadian Core Equity	4,1 %
FNB Franklin LibertyQT U.S. Equity Index	3,9 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	3,7 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	2,5 %
Fonds de marchés émergents Templeton	2,5 %
FNB Franklin FTSE Europe Ex U.K. Index	2,0 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	1,8 %
Fonds Franklin Emerging Market Core Equity	1,6 %
Autres éléments d'actif net	- 0,1 %

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

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

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

Stratégie du Fonds

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

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

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

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

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

31 décembre 2020	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	440 790	—	—	440 790
TOTAL	440 790	—	—	440 790

31 décembre 2019	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	453 484	—	—	453 484
TOTAL	453 484	—	—	453 484

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

Indices de référence	Variation des cours %	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020 \$	31 décembre 2019 \$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	1 249	1 370
Bloomberg Barclays Multiverse Bond (12 %)	1,00	535	457
S&P/TSX (15 %)	3,00	2 008	2 740
MSCI Monde tous pays net (45 %)	3,00	6 024	5 479

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	7,34	6,86	6,22	6,64	6,32
Série 5	7,66	7,13	6,45	6,86	6,51
Série 6	6,55	6,09	5,49	5,84	5,53
Série 7	6,78	6,27	5,62	5,94	5,60
Série 8*	5,71	5,29	4,76	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	7 686	8 078	9 009	10 448	11 499
Série 5	388 199	400 050	395 267	457 210	470 236
Série 6	29 579	30 354	28 601	38 969	32 581
Série 7	3 001	2 894	3 393	4 699	4 108
Série 8*	10 926	10 664	9 193	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	1 047	1 177	1 448	1 573	1 821
Série 5	50 679	56 074	61 291	66 604	72 244
Série 6	4 515	4 984	5 206	6 675	5 896
Série 7	443	462	603	791	734
Série 8*	1 912	2 015	1 932	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,28	3,28	3,27	3,26	3,26
Série 5	2,98	2,98	2,97	2,97	2,97
Série 6	2,73	2,78	2,78	2,79	2,80
Série 7	2,20	2,27	2,27	2,29	2,34
Série 8*	2,37	2,44	2,48	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	2,10	2,04	3,49	5,12	3,18

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI SIGNATURE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section audité Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Société Financière Manuvie	5,1 %
Banque Scotia	2,1 %
Microsoft Corporation	2,1 %
Power Corporation du Canada	2,0 %
Nestlé SA	2,0 %
Shopify	1,9 %
Gouvernement du Canada, 0,000 %, 2021-04-29	1,9 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,7 %
Banque Toronto-Dominion	1,7 %
Sony Corporation	1,6 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 649	6,5 %	10 656	6,6 %	10 731	7,3 %	10 683	6,8 %
3 ans	10 890	2,9 %	10 954	3,1 %	11 129	3,6 %	—	—
5 ans	12 423	4,4 %	12 538	4,6 %	12 878	5,2 %	—	—
10 ans	15 371	4,4 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	16 400	4,7 %	13 320	4,3 %	13 800	4,8 %	11 260	4,5 %

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI SIGNATURE (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	135 847
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	113 747 241	119 849 496
Primes à recevoir	6 143	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	27 880	224 607
	113 781 264	120 209 950
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	21 159	—
Charges à payer	263 901	285 573
Retraits à payer	76 436	288 459
Somme à payer pour l'achat de titres	—	134 728
	361 496	708 760
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	113 419 768	119 501 190
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	8,20	7,70
Série 6	6,66	6,25
Série 7	6,90	6,43
Série 8	5,63	5,27

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	116
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 629 753	3 905 828
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(11 845)	(285 152)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	7 239 386	14 294 596
	9 857 294	17 915 388
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	2 562 799	2 839 126
Frais d'exploitation	590 496	670 590
	3 153 295	3 509 716
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	6 703 999	14 405 672
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 990 833	9 487 581
- par part	0,43	0,87
Nombre moyen de parts	9 224 928	10 903 787
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 548 690	2 913 616
- par part	0,40	0,71
Nombre moyen de parts	3 849 845	4 117 029
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	338 632	686 997
- par part	0,42	0,76
Nombre moyen de parts	810 042	900 860
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	825 844	1 317 478
- par part	0,37	0,60
Nombre moyen de parts	2 225 254	2 200 559

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

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

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	119 501 190	118 316 086
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 703 999	14 405 672
Primes		
Série 5	3 207 350	7 414 389
Série 6	1 689 388	2 956 840
Série 7	160 000	6 691
Série 8	1 518 616	2 099 093
	6 575 354	12 477 013
Retraits		
Série 5	(13 247 440)	(19 242 818)
Série 6	(3 933 497)	(4 316 029)
Série 7	(795 450)	(365 965)
Série 8	(1 384 388)	(1 772 769)
	(19 360 775)	(25 697 581)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	113 419 768	119 501 190

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 703 999	14 405 672
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	11 845	285 152
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(7 239 386)	(14 294 596)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 629 753)	(3 905 828)
Produit de la vente/échéance de placements	16 800 783	18 271 002
Achat de placements	(841 234)	(1 530 645)
Somme à recevoir pour la vente de titres	196 727	(198 613)
Charges à payer	(21 672)	(581)
Somme à payer pour l'achat de titres	(134 728)	133 595
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	12 846 581	13 165 158
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	6 569 211	12 609 471
Montant global des retraits	(19 572 798)	(25 639 310)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(13 003 587)	(13 029 839)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(157 006)	135 319
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	135 847	528
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(21 159)	135 847
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	116

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI SIGNATURE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Fonds de placement			100,3
Fonds équilibré canadien Signature, catégorie I	11 256 865	105 666 939	113 747 241
Total des placements		105 666 939	113 747 241
Autres éléments d'actif net			(327 473) (0,3)
Actif net		113 419 768	100

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Société Financière Manuvie	5,1 %
Banque Scotia	2,1 %
Microsoft Corporation	2,1 %
Power Corporation du Canada	2,0 %
Nestlé SA	2,0 %
Shopify	1,9 %
Gouvernement du Canada, 0,000 %, 2021-04-29	1,9 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,7 %
Banque Toronto-Dominion	1,7 %
Sony Corporation	1,6 %
Povince de l'Ontario, 2,600 %, 2025-06-02	1,5 %
Wheaton Precious Metals	1,4 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	1,4 %
Enbridge	1,3 %
Advanced Micro Devices	1,3 %
Suncor Énergie	1,3 %
Mondelez International	1,3 %
Nutrien	1,2 %
Province du Québec, 2,500 %, 2026-09-01	1,2 %
Fairfax Financial Holdings	1,2 %
Alimentation Couche-Tard	1,2 %
Apple	1,2 %
Canadian Natural Resources	1,1 %
Amazon.com	1,1 %
SPDR Gold Shares	1,0 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	113 747	—	—	113 747
TOTAL	113 747	—	—	113 747

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI SIGNATURE (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

Indices de référence	Variation des cours %	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020 \$	31 décembre 2019 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	458	506
S&P/TSX (30 %)	3,00	1 030	1 138
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	1 030	1 138

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	8,20	7,70	6,85	7,53	6,93
Série 6	6,66	6,25	5,54	6,08	5,59
Série 7	6,90	6,43	5,68	6,20	5,66
Série 8*	5,63	5,27	4,66	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	71 035	77 084	79 425	97 640	83 488
Série 6	24 423	25 119	23 564	35 197	27 445
Série 7	5 305	5 602	5 274	3 703	2 407
Série 8*	12 656	11 696	10 052	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	8 668	10 010	11 597	12 966	12 051
Série 6	3 667	4 021	4 250	5 786	4 914
Série 7	769	871	929	598	425
Série 8*	2 246	2 221	2 159	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 5	3,00	3,00	3,00	2,99	2,99
Série 6	2,69	2,79	2,78	2,78	2,79
Série 7	2,14	2,24	2,25	2,28	2,29
Série 8*	2,34	2,44	2,48	—	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)	3,13	4,45	12,48	6,42	7,84

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – REVENU ET CROISSANCE – CI SIGNATURE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Société Financière Manuvie	5,1 %
Nestlé SA	2,2 %
Banque Scotia	2,1 %
Microsoft Corporation	2,1 %
Gouvernement du Canada, 0,000 %, 2021-04-29	2,0 %
Power Corporation du Canada	2,0 %
Shopify	1,9 %
Sony Corporation	1,7 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,7 %
Banque Toronto-Dominion	1,6 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 421	4,2 %	10 444	4,4 %	10 493	4,9 %	10 472	4,7 %
3 ans	10 771	2,5 %	10 822	2,7 %	11 002	3,2 %	—	—
5 ans	12 596	4,7 %	12 683	4,9 %	13 020	5,4 %	—	—
Depuis la création	15 360	5,3 %	13 160	4,1 %	13 620	4,6 %	11 100	4,0 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	7 880	3 790
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	115 629 601	113 719 250
Primes à recevoir	887	151 757
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	23 502
	115 638 368	113 898 299
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	265 071	267 963
Retraits à payer	93 496	253 106
Somme à payer pour l'achat de titres	373	—
	358 940	521 069
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	115 279 428	113 377 230
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	7,68	7,37
Série 6	6,58	6,30
Série 7	6,81	6,49
Série 8	5,55	5,30

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	176
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 600 328	3 992 041
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	21 266	(149 441)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	4 771 020	13 537 924
	8 392 614	17 380 700
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	2 776 837	2 827 788
Frais d'exploitation	352 618	353 362
	3 129 455	3 181 150
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	5 263 159	14 199 550
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 690 661	6 057 600
- par part	0,39	0,89
Nombre moyen de parts	6 918 277	6 809 453
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 306 803	4 279 946
- par part	0,25	0,77
Nombre moyen de parts	5 162 634	5 575 212
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	303 127	984 534
- par part	0,29	0,83
Nombre moyen de parts	1 055 533	1 187 712
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	962 568	2 877 470
- par part	0,22	0,65
Nombre moyen de parts	4 347 415	4 417 266

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

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

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

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	113 377 230	102 319 975
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>5 263 159</u>	14 199 550
Primes		
Série 5	10 514 560	10 489 829
Série 6	2 369 801	6 532 027
Série 7	66 743	345 878
Série 8	2 744 074	5 951 692
	<u>15 695 178</u>	23 319 426
Retraits		
Série 5	(9 117 602)	(12 397 607)
Série 6	(5 057 521)	(8 152 653)
Série 7	(875 137)	(1 194 017)
Série 8	(4 005 879)	(4 717 444)
	<u>(19 056 139)</u>	(26 461 721)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	115 279 428	113 377 230

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 263 159	14 199 550
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(21 266)	149 441
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(4 771 020)	(13 537 924)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 600 328)	(3 992 041)
Produit de la vente/échecance de placements	13 283 873	12 815 305
Achat de placements	(6 801 610)	(6 572 110)
Somme à recevoir pour la vente de titres	23 502	172 325
Charges à payer	(2 892)	25 448
Somme à payer pour l'achat de titres	373	(23 368)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	3 373 791	3 236 626
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	15 846 048	23 359 997
Montant global des retraits	(19 215 749)	(26 404 611)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(3 369 701)	(3 044 614)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	4 090	192 012
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	3 790	(188 222)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	7 880	3 790
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	176

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds de croissance et de revenu Signature, catégorie I	12 409 938	105 097 277	115 629 601	
Total des placements		105 097 277	115 629 601	
Autres éléments d'actif net			(350 173)	(0,3)
Actif net			115 279 428	100

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Société Financière Manuvie	5,1 %
Nestlé SA	2,2 %
Banque Scotia	2,1 %
Microsoft Corporation	2,1 %
Gouvernement du Canada, 0,000 %, 2021-04-29	2,0 %
Power Corporation du Canada	2,0 %
Shopify	1,9 %
Sony Corporation	1,7 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,7 %
Banque Toronto-Dominion	1,6 %
Wheaton Precious Metals	1,5 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	1,4 %
Advanced Micro Devices	1,3 %
Enbridge	1,3 %
Mondelez International	1,3 %
Alimentation Couche-Tard	1,3 %
Suncor Énergie	1,3 %
Apple	1,3 %
Amazon.com	1,3 %
Nutrien	1,2 %
Fairfax Financial Holdings	1,2 %
Canadian Natural Resources	1,1 %
Obligation du Gouvernement Canadien, 2,000 %, 2051-12-01	1,0 %
SPDR Gold Shares	1,0 %
Groupe Saputo	1,0 %

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

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

Fournir une source stable de revenus tout en protégeant son capital en investissant principalement dans des actions, des titres liés à des actions et des titres à revenu fixe d'émetteurs canadiens.

Stratégie du Fonds

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

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

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

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

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	115 630	—	—	115 630
TOTAL	115 630	—	—	115 630
31 décembre 2019				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	113 719	—	—	113 719
TOTAL	113 719	—	—	113 719

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (20 %)	1,00	204	166
Merrill Lynch High Yield Master II (20 %)	2,00	407	332
S&P/TSX (35 %)	3,00	1 069	995
MSCI Monde tous pays net (25 %)	3,00	764	995
S&P/TSX composé à dividendes élevés (0 %)	3,00	s.o.	332

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	7,68	7,37	6,48	7,13	6,53
Série 6	6,58	6,30	5,53	6,08	5,56
Série 7	6,81	6,49	5,67	6,19	5,63
Série 8*	5,55	5,30	4,64	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	52 747	48 660	44 510	44 345	40 197
Série 6	32 358	33 739	31 080	42 007	30 855
Série 7	6 605	7 110	6 974	6 640	1 972
Série 8*	23 568	23 868	19 756	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	6 869	6 603	6 871	6 220	6 159
Série 6	4 919	5 354	5 618	6 906	5 549
Série 7	970	1 095	1 231	1 072	350
Série 8*	4 248	4 505	4 261	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	3,05	3,04	3,04	3,04	3,05
Série 6	2,73	2,90	2,90	2,89	2,90
Série 7	2,18	2,35	2,34	2,36	2,36
Série 8*	2,40	2,57	2,59	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	12,09	11,53	5,37	7,42	19,52

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU – NEI*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'actions mondiales NEI	35,0 %
Fonds d'obligations canadiennes NEI	25,4 %
Banque Toronto-Dominion	3,4 %
Colliers International Group	2,6 %
Magna International	2,4 %
First Quantum Minerals	2,4 %
Banque Scotia	2,2 %
GFL Environmental	2,2 %
FirstService Corporation	2,1 %
Brookfield Asset Management	1,8 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 473	4,7 %	10 545	5,5 %	10 559	5,6 %	10 617	6,2 %	10 587	5,9 %
3 ans	10 831	2,7 %	11 045	3,4 %	11 095	3,5 %	11 262	4,0 %	—	—
5 ans	12 574	4,7 %	12 994	5,4 %	13 069	5,5 %	13 399	6,0 %	—	—
10 ans	16 738	5,3 %	17 827	6,0 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	14 600	2,7 %	16 204	3,7 %	13 980	5,0 %	14 460	5,5 %	11 180	4,2 %

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

DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU – NEI (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	357 988	806 520
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	224 521 653	231 867 135
Primes à recevoir	7 444	136 587
Somme à recevoir pour la vente de titres	66 125	—
	<u>224 953 210</u>	<u>232 810 242</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	520 642	547 189
Retraits à payer	236 987	252 994
Somme à payer pour l'achat de titres	—	454 653
	<u>757 629</u>	<u>1 254 836</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>224 195 581</u>	<u>231 555 406</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	<u>7,30</u>	6,97
Série 5	<u>7,93</u>	7,52
Série 6	<u>6,99</u>	6,62
Série 7	<u>7,23</u>	6,81
Série 8	<u>5,59</u>	5,28

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	1 059	3 833
Distributions provenant des fonds sous-jacents	5 351 280	5 438 302
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	6 820 999	5 170 345
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	5 402 491	22 129 490
	<u>17 575 829</u>	<u>32 741 970</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	5 098 989	5 428 330
Frais d'exploitation	942 973	1 023 076
	<u>6 041 962</u>	<u>6 451 406</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	<u>11 533 867</u>	<u>26 290 564</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>71 208</u>	213 205
- par part	<u>0,28</u>	0,73
Nombre moyen de parts	<u>254 677</u>	290 815
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>6 942 087</u>	17 266 625
- par part	<u>0,37</u>	0,86
Nombre moyen de parts	<u>18 550 572</u>	20 062 595
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>2 484 284</u>	4 970 870
- par part	<u>0,36</u>	0,73
Nombre moyen de parts	<u>6 901 497</u>	6 827 349
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>322 556</u>	1 173 235
- par part	<u>0,30</u>	0,86
Nombre moyen de parts	<u>1 075 007</u>	1 363 700
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 713 732</u>	2 666 629
- par part	<u>0,31</u>	0,56
Nombre moyen de parts	<u>5 495 908</u>	4 795 186

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

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

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	231 555 406	205 772 143
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	11 533 867	26 290 564
Primes		
Série 3	244 714	502 610
Série 5	10 997 690	20 040 441
Série 6	6 353 809	15 932 854
Série 7	60 625	318 753
Série 8	5 959 549	13 917 993
	23 616 387	50 712 651
Retraits		
Série 3	(329 885)	(673 978)
Série 5	(23 399 103)	(29 605 513)
Série 6	(11 080 938)	(11 251 615)
Série 7	(1 832 978)	(2 661 597)
Série 8	(5 867 175)	(7 027 249)
	(42 510 079)	(51 219 952)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	224 195 581	231 555 406

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	11 533 867	26 290 564
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(6 820 999)	(5 170 345)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(5 402 491)	(22 129 490)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 351 280)	(5 438 302)
Produit de la vente/échéance de placements	27 893 348	19 786 202
Achat de placements	(2 973 096)	(13 737 693)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(66 125)	—
Charges à payer	(26 547)	59 087
Somme à payer pour l'achat de titres	(454 653)	403 867
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	18 332 024	63 890
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	23 745 530	51 625 795
Montant global des retraits	(42 526 086)	(51 312 193)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(18 780 556)	313 602
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(448 532)	377 492
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	806 520	429 028
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	357 988	806 520
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	1 080	3 833
Intérêts payés	21	—

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

DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU – NEI (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,1
Fonds croissance et revenu NEI, série I	26 018 223	156 115 760	224 521 653	
Total des placements		156 115 760	224 521 653	
Autres éléments d'actif net			(326 072)	(0,1)
Actif net			224 195 581	100

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'actions mondiales NEI	35,0 %
Fonds d'obligations canadiennes NEI	25,4 %
Banque Toronto-Dominion	3,4 %
Colliers International Group	2,6 %
Magna International	2,4 %
First Quantum Minerals	2,4 %
Banque Scotia	2,2 %
GFL Environmental	2,2 %
FirstService Corporation	2,1 %
Brookfield Asset Management	1,8 %
Brookfield Property Partners	1,7 %
Financière Sun Life	1,7 %
Air Canada	1,7 %
Société Financière Manuvie	1,7 %
TELUS Corporation	1,6 %
Québecor	1,6 %
Groupe TMX	1,5 %
Empire Company	1,5 %
Fonds de placement immobilier SmartCentres	1,4 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,4 %
Equitable Group	1,2 %
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	1,2 %
BCE	0,9 %
Husky Energy	0,4 %
Great Canadian Gaming Corporation	0,4 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	224 522	—	—	224 522
TOTAL	224 522	—	—	224 522

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU – NEI (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (25 %)	1,00	571	629
S&P/TSX (55 %)	3,00	3 770	4 150
MSCI Monde net (20 %)	3,00	1 371	1 509

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	7,30	6,97	6,22	6,74	6,21
Série 5	7,93	7,52	6,67	7,18	6,57
Série 6	6,99	6,62	5,86	6,30	5,76
Série 7	7,23	6,81	6,01	6,42	5,84
Série 8*	5,59	5,28	4,66	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 828	1 842	1 800	2 005	1 998
Série 5	140 544	146 003	138 301	148 789	144 329
Série 6	45 234	47 477	37 825	36 292	20 094
Série 7	6 577	8 027	9 196	3 835	1 475
Série 8*	30 013	28 207	18 649	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	250	264	289	298	322
Série 5	17 714	19 415	20 727	20 722	21 971
Série 6	6 473	7 176	6 450	5 758	3 488
Série 7	909	1 178	1 530	597	253
Série 8*	5 364	5 342	3 998	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,59	3,59	3,62	3,63	3,64
Série 5	2,94	2,94	2,94	2,94	2,94
Série 6	2,73	2,84	2,83	2,84	2,85
Série 7	2,23	2,34	2,28	2,29	2,30
Série 8*	2,41	2,50	2,53	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	3,91	8,52	4,83	7,78	8,67

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – CROISSANCE – NEI SÉLECT*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'actions internationales NEI	13,2 %
Fonds d'actions mondiales ER NEI	13,1 %
Fonds de valeur mondial NEI	11,0 %
Fonds d'actions mondiales NEI	9,1 %
Fonds des marchés émergents NEI	7,1 %
Fonds d'actions américaines NEI	7,0 %
Fonds d'actions canadiennes NEI	6,0 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI	5,9 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement global NEI	5,9 %
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation NEI	5,9 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 705	7,1 %	10 787	7,9 %	10 797	8,0 %	10 863	8,6 %	10 843	8,4 %
3 ans	11 157	3,7 %	11 393	4,4 %	11 433	4,6 %	11 646	5,2 %	—	—
5 ans	12 713	4,9 %	13 164	5,7 %	13 250	5,8 %	13 633	6,4 %	—	—
10 ans	16 269	5,0 %	17 435	5,7 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	18 520	3,3 %	15 832	3,5 %	14 360	5,4 %	14 860	6,0 %	11 580	5,6 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	49 112	10 244
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	140 145 142	140 989 638
Primes à recevoir	21 081	115 156
Somme à recevoir pour la vente de titres	5 613	35 101
	<u>140 220 948</u>	<u>141 150 139</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	344 581	354 727
Retraits à payer	129 537	159 152
Somme à payer pour l'achat de titres	3 658	44 639
	<u>477 776</u>	<u>558 518</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>139 743 172</u>	<u>140 591 621</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	<u>9,26</u>	8,65
Série 5	<u>10,14</u>	9,40
Série 6	<u>7,18</u>	6,65
Série 7	<u>7,43</u>	6,84
Série 8	<u>5,79</u>	5,34

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	116	560
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 862 854	3 088 626
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 576 706	959 030
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	9 589 627	18 056 330
	<u>14 029 303</u>	<u>22 104 546</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	3 353 927	3 521 466
Frais d'exploitation	611 834	654 219
	<u>3 965 761</u>	<u>4 175 685</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>10 063 542</u>	<u>17 928 861</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>143 724</u>	318 985
- par part	<u>0,57</u>	1,02
Nombre moyen de parts	<u>251 722</u>	311 777
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>5 983 743</u>	11 296 284
- par part	<u>0,68</u>	1,16
Nombre moyen de parts	<u>8 814 090</u>	9 718 649
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>2 244 073</u>	3 570 209
- par part	<u>0,50</u>	0,82
Nombre moyen de parts	<u>4 452 286</u>	4 350 689
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>402 804</u>	872 591
- par part	<u>0,61</u>	0,90
Nombre moyen de parts	<u>661 095</u>	970 430
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 289 198</u>	1 870 792
- par part	<u>0,44</u>	0,68
Nombre moyen de parts	<u>2 921 941</u>	2 769 971

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

DSF FPG – CROISSANCE – NEI SÉLECT (suite)

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

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	140 591 621	128 372 219
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>10 063 542</u>	<u>17 928 861</u>
Primes		
Série 3	117 470	183 137
Série 5	7 356 389	12 034 997
Série 6	3 354 499	6 453 463
Série 7	8 002	12 701
Série 8	2 640 001	4 038 039
	<u>13 476 361</u>	<u>22 722 337</u>
Retraits		
Série 3	(548 245)	(628 997)
Série 5	(14 185 824)	(19 392 048)
Série 6	(4 631 307)	(4 909 304)
Série 7	(2 337 450)	(691 569)
Série 8	(2 685 526)	(2 809 878)
	<u>(24 388 352)</u>	<u>(28 431 796)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	139 743 172	140 591 621

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	10 063 542	17 928 861
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 576 706)	(959 030)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(9 589 627)	(18 056 330)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 862 854)	(3 088 626)
Produit de la vente/échec de placements	17 498 606	14 680 645
Achat de placements	(2 624 923)	(4 882 686)
Somme à recevoir pour la vente de titres	29 488	(35 101)
Charges à payer	(10 146)	31 208
Somme à payer pour l'achat de titres	(40 981)	(67 007)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	10 886 399	5 551 934
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	13 570 436	22 894 534
Montant global des retraits	(24 417 967)	(28 519 570)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(10 847 531)	(5 625 036)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	38 868	(73 102)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	10 244	83 346
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	49 112	10 244
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	171	560
Intérêts payés	55	—

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,3
Portefeuille NEI Sélect croissance, série I	10 377 893	116 725 780	140 145 142	
Total des placements		116 725 780	140 145 142	
Autres éléments d'actif net			(401 970)	(0,3)
Actif net			139 743 172	100

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'actions internationales NEI	13,2 %
Fonds d'actions mondiales ER NEI	13,1 %
Fonds de valeur mondial NEI	11,0 %
Fonds d'actions mondiales NEI	9,1 %
Fonds des marchés émergents NEI	7,1 %
Fonds d'actions américaines NEI	7,0 %
Fonds d'actions canadiennes NEI	6,0 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI	5,9 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement global NEI	5,9 %
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation NEI	5,9 %
Fonds de dividendes canadiens NEI	5,8 %
Fonds de dividendes américains NEI	4,9 %
Fonds d'obligations canadiennes NEI	3,0 %
Fonds d'actions canadiennes ER NEI	1,9 %
Autres éléments d'actif net	0,2 %

DSF FPG – CROISSANCE – NEI SÉLECT (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

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

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

Stratégie du Fonds

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

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

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

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

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

31 décembre 2020	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	140 145	—	—	140 145
TOTAL	140 145	—	—	140 145
31 décembre 2019	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	140 990	—	—	140 990
TOTAL	140 990	—	—	140 990

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (20 %)	1,00	299	283
S&P/TSX (16 %)	3,00	717	680
MSCI Monde net (64 %)	3,00	2 868	2 718

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CROISSANCE – NEI SÉLECT (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	9,26	8,65	7,64	8,30	7,69
Série 5	10,14	9,40	8,25	8,90	8,19
Série 6	7,18	6,65	5,83	6,28	5,77
Série 7	7,43	6,84	5,96	6,38	5,83
Série 8*	5,79	5,34	4,67	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	2 173	2 460	2 587	3 625	3 699
Série 5	85 501	86 347	82 408	77 936	71 103
Série 6	30 903	29 936	24 822	27 648	17 041
Série 7	4 428	6 354	6 160	5 588	1 977
Série 8*	16 738	15 494	12 395	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	235	284	339	437	481
Série 5	8 436	9 184	9 991	8 755	8 683
Série 6	4 302	4 499	4 259	4 403	2 954
Série 7	596	929	1 034	876	339
Série 8*	2 892	2 899	2 656	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,82	3,82	3,82	3,83	3,85
Série 5	3,13	3,13	3,13	3,13	3,13
Série 6	2,88	2,99	3,00	2,99	2,98
Série 7	2,31	2,42	2,37	2,46	2,40
Série 8*	2,57	2,67	2,70	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	4,18	5,80	6,30	5,72	11,51

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF – CAMBRIDGE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, Complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'obligations Cambridge	40,8 %
Mandat d'obligations à court terme can Cambridge	8,4 %
Mandat d'obligations à long terme canadiennes Cambridge	6,1 %
Fairfax Financial Holdings	1,4 %
Power Corporation du Canada	1,4 %
Enbridge	1,3 %
DuPont de Nemours	1,3 %
Anthem	1,1 %
Alphabet	1,1 %
Empire Company	1,1 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 193	1,9 %	10 205	2,1 %	10 261	2,6 %	10 239	2,4 %
3 ans	10 777	2,5 %	10 819	2,7 %	10 985	3,2 %	—	—
5 ans	11 611	3,0 %	11 712	3,2 %	12 021	3,8 %	—	—
Depuis la création	15 820	5,7 %	12 940	3,8 %	13 380	4,3 %	11 140	4,1 %

* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF – CAMBRIDGE (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	30 897
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	12 144 235	14 551 067
Primes à recevoir	202	501
	12 144 437	14 582 465
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	41 246	—
Charges à payer	25 744	31 373
Retraits à payer	2 252	3 466
Somme à payer pour l'achat de titres	200	30 950
	69 442	65 789
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	12 074 995	14 516 676
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	7,91	7,76
Série 6	6,47	6,34
Série 7	6,69	6,52
Série 8	5,57	5,44

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	(225)	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	673 788	424 535
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	137 535	315 612
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(312 787)	1 365 541
	498 311	2 105 688
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	302 507	354 438
Frais d'exploitation	32 679	38 307
	335 186	392 745
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	163 125	1 712 943
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	52 233	512 188
- par part	0,10	0,82
Nombre moyen de parts	537 169	626 441
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	64 861	496 471
- par part	0,10	0,69
Nombre moyen de parts	648 872	716 017
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	33 494	320 164
- par part	0,11	0,80
Nombre moyen de parts	300 401	400 310
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	12 537	384 120
- par part	0,02	0,57
Nombre moyen de parts	544 615	670 045

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	14 516 676	15 108 119
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>163 125</u>	1 712 943
Primes		
Série 5	482 949	589 817
Série 6	524 190	1 099 412
Série 7	92 887	388 742
Série 8	582 873	918 240
	<u>1 682 899</u>	2 996 211
Retraits		
Série 5	(1 037 724)	(1 155 135)
Série 6	(1 181 742)	(1 581 473)
Série 7	(859 203)	(1 537 155)
Série 8	(1 209 036)	(1 026 834)
	<u>(4 287 705)</u>	(5 300 597)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	12 074 995	14 516 676

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	163 125	1 712 943
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(137 535)	(315 612)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	312 787	(1 365 541)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(673 788)	(424 535)
Produit de la vente/échecance de placements	3 246 807	4 442 829
Achat de placements	(341 439)	(1 744 556)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	13 813
Charges à payer	(5 629)	(1 281)
Somme à payer pour l'achat de titres	(30 750)	23 894
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	2 533 578	2 341 954
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	1 683 198	2 996 611
Montant global des retraits	(4 288 919)	(5 315 152)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(2 605 721)	(2 318 541)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(72 143)	23 413
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<u>30 897</u>	7 484
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(41 246)	30 897
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	7	—
Intérêts payés	232	—

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF – CAMBRIDGE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Fonds de placement			100,6
Catégorie de société canadienne de répartition de l'actif Cambridge, catégorie I	624 283	11 125 226	12 144 235
Total des placements		11 125 226	12 144 235
Autres éléments d'actif net			(0,6)
Actif net		12 074 995	100

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'obligations Cambridge	40,8 %
Mandat d'obligations à court terme can Cambridge	8,4 %
Mandat d'obligations à long terme canadiennes Cambridge	6,1 %
Fairfax Financial Holdings	1,4 %
Power Corporation du Canada	1,4 %
Enbridge	1,3 %
DuPont de Nemours	1,3 %
Anthem	1,1 %
Alphabet	1,1 %
Empire Company	1,1 %
Facebook	1,0 %
LKQ Corporation	1,0 %
Société Financière Manuvie	0,9 %
Berry Plastics Group	0,9 %
Brookfield Asset Management	0,9 %
Ferguson	0,9 %
Magna International	0,9 %
Groupe CGI	0,9 %
Alimentation Couche-Tard	0,9 %
Philip Morris International	0,9 %
Franco-Nevada Corporation	0,9 %
Fortis	0,8 %
Banque Royale du Canada	0,8 %
Dollarama	0,8 %
Microsoft Corporation	0,8 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

Obtenir un rendement total supérieur, directement ou indirectement, en investissant principalement dans une combinaison de titres de participation et de titres à revenu fixe de sociétés canadiennes. Les placements indirects peuvent comprendre des titres convertibles, des instruments dérivés, des titres liés à des actions et des titres de fonds communs de placement.

Stratégie du Fonds

Le Fonds est géré activement avec un processus de sélection ascendant discipliné. Le Fonds investit dans des titres de participation, des titres à revenu fixe, des espèces et des quasi-espèces en fonction de la conjoncture des marchés. La composante de titres à revenu fixe canadiens est composée principalement d'obligations gouvernementales et de sociétés de grande qualité, et la composante de titres de participation peut comprendre des titres étrangers.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de marché, le risque de crédit, le risque de change, le risque lié aux instruments dérivés et le risque de taux d'intérêt.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	12 144	—	—	12 144
TOTAL	12 144	—	—	12 144

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	14 551	—	—	14 551
TOTAL	14 551	—	—	14 551

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance du fonds sous-jacent à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du fonds sous-jacent. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires du Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF – CAMBRIDGE (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de prix du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurrées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	40	44
S&P/TSX (60 %)	3,00	179	196

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	7,91	7,76	6,96	7,34	7,23
Série 6	6,47	6,34	5,67	5,98	5,87
Série 7	6,69	6,52	5,81	6,09	5,95
Série 8*	5,57	5,44	4,85	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	4 019	4 522	4 575	6 031	6 188
Série 6	3 850	4 442	4 428	8 483	6 986
Série 7	1 432	2 165	2 993	1 910	447
Série 8*	2 774	3 388	3 112	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	508	582	657	821	856
Série 6	595	701	780	1 419	1 190
Série 7	214	332	515	314	75
Série 8*	498	623	642	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 5	2,88	2,89	2,90	2,89	2,90
Série 6	2,59	2,71	2,71	2,70	2,70
Série 7	2,09	2,21	2,20	2,21	2,19
Série 8*	2,26	2,37	2,42	—	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)	7,85	14,36	16,46	13,93	13,34

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, Complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
FINB FTSE États-Unis Franklin	10,8 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	9,9 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	8,5 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	7,7 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	7,7 %
FNB iShares Core MSCI EAFE	7,3 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	6,0 %
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	6,0 %
Fonds Franklin International Core Equity	5,9 %
Fonds Franklin Canadian Core Equity	5,4 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 731	7,3 %	10 754	7,5 %	10 794	7,9 %	10 850	8,5 %	10 847	8,5 %
3 ans	11 102	3,5 %	11 225	3,9 %	11 333	4,3 %	11 508	4,8 %	—	—
5 ans	11 902	3,5 %	12 123	3,9 %	12 319	4,3 %	12 621	4,8 %	—	—
10 ans	15 397	4,4 %	15 988	4,8 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	14 100	1,7 %	14 740	3,0 %	13 600	4,6 %	14 040	5,1 %	11 520	5,4 %

* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	48 244 118	49 517 022
Primes à recevoir	277	40 057
Somme à recevoir pour la vente de titres	4 054	160 964
	48 248 449	49 718 043
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	3 870	50 528
Charges à payer	126 026	130 373
Retraits à payer	34 598	186 107
	164 494	367 008
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	48 083 955	49 351 035
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	7,05	6,57
Série 5	7,42	6,90
Série 6	6,80	6,30
Série 7	7,02	6,47
Série 8	5,76	5,31

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	636 119	1 410 027
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 441 289	2 796 412
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 851 432	3 517 670
	4 928 840	7 724 109
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1 247 326	1 344 691
Frais d'exploitation	241 651	261 400
	1 488 977	1 606 091
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	3 439 863	6 118 018
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	124 844	224 708
- par part	0,45	0,74
Nombre moyen de parts	276 580	303 073
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 945 024	5 343 614
- par part	0,50	0,81
Nombre moyen de parts	5 884 900	6 602 859
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	221 040	360 422
- par part	0,50	0,73
Nombre moyen de parts	442 755	492 590
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	9 687	27 712
- par part	0,55	0,79
Nombre moyen de parts	17 573	35 261
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	139 268	161 562
- par part	0,45	0,61
Nombre moyen de parts	306 870	263 224

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

DSF FPG – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES
DE CONTRAT

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	49 351 035	48 804 531
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 439 863	6 118 018
Primes		
Série 3	125 415	55 874
Série 5	1 293 386	3 678 445
Série 6	195 981	520 451
Série 7	—	31 093
Série 8	135 256	489 438
	1 750 038	4 775 301
Retraits		
Série 3	(317 816)	(226 392)
Série 5	(5 724 988)	(8 841 349)
Série 6	(340 909)	(919 633)
Série 7	(384)	(187 569)
Série 8	(72 884)	(171 872)
	(6 456 981)	(10 346 815)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	48 083 955	49 351 035

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 439 863	6 118 018
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 441 289)	(2 796 412)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 851 432)	(3 517 670)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(636 119)	(1 410 027)
Produit de la vente/échéance de placements	6 566 858	7 835 751
Achat de placements	(365 114)	(631 708)
Somme à recevoir pour la vente de titres	156 910	(148 292)
Charges à payer	(4 347)	941
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	4 865 330	5 450 601
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	1 789 818	4 735 761
Montant global des retraits	(6 608 490)	(10 227 309)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(4 818 672)	(5 491 548)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	46 658	(40 947)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(50 528)	(9 581)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(3 870)	(50 528)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,3
Portefeuille de croissance Franklin Quotientiel, série O	3 662 210	28 386 493	48 244 118		
Total des placements		28 386 493	48 244 118		
Autres éléments d'actif net			(160 163)		(0,3)
Actif net			48 083 955		100

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FINB FTSE États-Unis Franklin	10,8 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	9,9 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	8,5 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	7,7 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	7,7 %
FNB iShares Core MSCI EAFE	7,3 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	6,0 %
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	6,0 %
Fonds Franklin International Core Equity	5,9 %
Fonds Franklin Canadian Core Equity	5,4 %
FNB Franklin LibertyQT U.S. Equity Index	5,1 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	3,8 %
Fonds de marchés émergents Templeton	3,3 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	2,6 %
FNB Franklin FTSE Europe Ex U.K. Index	2,6 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	2,4 %
Fonds Franklin Emerging Market Core Equity	2,2 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	1,6 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	1,1 %
Autres éléments d'actif net	0,4 %

DSF FPG – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS**Objectif du Fonds**

Équilibrer la croissance de son capital et son revenu en intérêts en investissant principalement dans les parts d'un fonds sous-jacent individuel de manière à obtenir les positions désirées en actions et en titres à revenu fixe.

Stratégie du Fonds

Concentrer ses placements dans une gamme diversifiée de fonds d'actions sous-jacents afin d'augmenter le potentiel de croissance de son capital sur un horizon de placement plus long. Investir également, dans une moindre mesure, dans des fonds sous-jacents de titres à revenu fixe afin de procurer un revenu et de protéger son capital.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de taux d'intérêt, le risque de change, le risque de crédit, le risque souverain, le risque de marché, le risque lié aux actions spéciales et le risque lié aux instruments dérivés.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 décembre 2020	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	48 244	—	—	48 244
TOTAL	48 244	—	—	48 244
31 décembre 2019	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	49 517	—	—	49 517
TOTAL	49 517	—	—	49 517

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)**Gestion des risques du fonds sous-jacent**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance du fonds sous-jacent à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du fonds sous-jacent. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires du Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de prix du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (14 %)	1,00	66	74
Bloomberg Barclays Multiverse Bond (6 %)	1,00	28	25
S&P/TSX (20 %)	3,00	282	370
MSCI Monde tous pays net (60 %)	3,00	847	813

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

DSF FPG – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	7,05	6,57	5,84	6,35	5,98
Série 5	7,42	6,90	6,11	6,61	6,20
Série 6	6,80	6,30	5,56	6,00	5,61
Série 7	7,02	6,47	5,68	6,10	5,67
Série 8*	5,76	5,31	4,67	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 826	1 893	1 839	2 367	2 366
Série 5	41 475	42 962	42 781	50 922	50 997
Série 6	2 879	2 803	2 842	3 841	3 135
Série 7	123	114	243	74	41
Série 8*	1 780	1 579	1 100	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	259	288	315	373	396
Série 5	5 586	6 229	7 007	7 701	8 230
Série 6	423	445	511	640	559
Série 7	18	18	43	12	7
Série 8*	309	297	235	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,60	3,60	3,60	3,60	3,61
Série 5	3,22	3,22	3,22	3,22	3,22
Série 6	2,84	2,89	2,89	2,89	2,89
Série 7	2,34	2,40	2,46	2,45	2,45
Série 8*	2,50	2,55	2,59	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	2,14	4,06	4,66	5,81	3,47

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, Complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Banque Royale du Canada	6,5 %
Banque Toronto-Dominion	5,7 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,8 %
Banque Scotia	3,7 %
Enbridge	3,4 %
Brookfield Asset Management	3,0 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	2,8 %
Autres éléments d'actif net	2,4 %
Mines Agnico-Eagle	2,3 %
TELUS Corporation	2,0 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 900	- 1,0 %	9 960	- 0,4 %	9 980	- 0,2 %	10 020	0,2 %	10 000	0,0 %
Depuis la création	9 940	- 0,5 %	10 020	0,2 %	10 040	0,3 %	10 100	0,8 %	10 080	0,6 %

* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	453 621
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	130 765 527	148 695 799
Primes à recevoir	951	203 359
Somme à recevoir pour la vente de titres	19 873	69 824
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	68 937	—
	130 855 288	149 422 603
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	16 825	—
Charges à payer	294 119	350 803
Retraits à payer	46 334	352 377
	357 278	703 180
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	130 498 010	148 719 423
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	4,97	5,02
Série 5	5,01	5,03
Série 6	5,02	5,03
Série 7	5,05	5,04
Série 8	5,04	5,04

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019*
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	(1 001)	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 044 612	694 857
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(754 298)	128 998
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 342 158)	2 678 485
	1 947 155	3 502 340
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	3 250 607	918 783
Frais d'exploitation	290 569	80 999
	3 541 176	999 782
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	(1 594 021)	2 502 558
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(402 321)	378 078
- par part	(0,09)	0,09
Nombre moyen de parts	4 467 496	4 188 460
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 091 014)	1 870 196
- par part	(0,05)	0,10
Nombre moyen de parts	20 410 281	19 131 101
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(71 382)	145 617
- par part	(0,04)	0,10
Nombre moyen de parts	1 622 852	1 477 374
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(17 597)	13 964
- par part	(0,14)	0,10
Nombre moyen de parts	127 894	134 277
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(11 707)	94 703
- par part	(0,01)	0,10
Nombre moyen de parts	1 155 685	940 615

* Début des opérations en octobre 2019.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019*
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	148 719 423	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(1 594 021)</u>	2 502 558
Primes		
Série 3	396 357	25 336 566
Série 5	5 666 865	117 553 550
Série 6	873 079	9 136 997
Série 7	—	851 787
Série 8	911 006	6 075 028
	<u>7 847 307</u>	158 953 928
Retraits		
Série 3	(3 854 800)	(1 619 353)
Série 5	(18 022 593)	(9 874 735)
Série 6	(1 639 899)	(635 610)
Série 7	(185 084)	(96 209)
Série 8	(772 323)	(511 156)
	<u>(24 474 699)</u>	(12 737 063)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	130 498 010	148 719 423

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019*
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 594 021)	2 502 558
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	754 298	(128 998)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 342 158	(2 678 485)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 044 612)	(694 857)
Produit de la vente/échec de placements	20 673 026	8 792 630
Achat de placements	(794 598)	(153 986 089)
Somme à recevoir pour la vente de titres	49 951	(69 824)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(68 937)	—
Charges à payer	(56 684)	350 803
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	16 260 581	(145 912 262)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	8 049 715	158 750 569
Montant global des retraits	(24 780 742)	(12 384 686)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(16 731 027)	146 365 883
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(470 446)	453 621
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	453 621	—
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(16 825)	453 621
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	55	—
Intérêts payés	56	—

* Début des opérations en octobre 2019.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,2
Fonds Desjardins Revenu de dividendes, catégorie I	12 832 731	129 429 200	130 765 527		
Total des placements		129 429 200	130 765 527		
Autres éléments d'actif net			(267 517)		(0,2)
Actif net			130 498 010		100

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Banque Royale du Canada	6,5 %
Banque Toronto-Dominion	5,7 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,8 %
Banque Scotia	3,7 %
Enbridge	3,4 %
Brookfield Asset Management	3,0 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	2,8 %
Autres éléments d'actif net	2,4 %
Mines Agnico-Eagle	2,3 %
TELUS Corporation	2,0 %
Waste Connections	1,9 %
Financière Sun Life	1,8 %
Société Financière Manuvie	1,8 %
BCE	1,7 %
Canadian Natural Resources	1,7 %
TC Énergie	1,7 %
Alimentation Couche-Tard	1,7 %
Newmont Goldcorp	1,6 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,5 %
FNB iShares S&P/TSX Global Gold Index	1,3 %
Microsoft Corporation	1,2 %
Nutrien	1,2 %
Constellation Software	1,2 %
Restaurant Brands International	1,1 %
Suncor Énergie	1,1 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2020 et 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

Procurer un niveau de revenu élevé, surtout sous forme de dividendes, et dans une moindre mesure, une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des actions canadiennes, et à un moindre degré, dans des titres étrangers productifs de revenus.

Stratégie du Fonds

Le fonds sous-jacent investit dans des titres productifs de revenus, qui peuvent inclure notamment des actions donnant droit à des dividendes, des obligations gouvernementales et de sociétés, des fiducies de revenu et d'autres titres principalement d'émetteurs canadiens.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de marché, le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit et le risque lié aux instruments dérivés.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	130 766	—	—	130 766
TOTAL	130 766	—	—	130 766

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	148 696	—	—	148 696
TOTAL	148 696	—	—	148 696

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance du fonds sous-jacent à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du fonds sous-jacent. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires du Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de prix du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

Indices de référence	Variation des cours %	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020 \$	31 décembre 2019 \$
Obligataire universel FTSE Canada (17,5 %)	1,00	228	260
S&P/TSX Actions privilégiées (10 %)	3,00	391	446
S&P/TSX dividendes (72,5 %)	3,00	2 838	3 235

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les deux dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2020	2019*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)		
Série 3	4,97	5,02
Série 5	5,01	5,03
Série 6	5,02	5,03
Série 7	5,05	5,04
Série 8	5,04	5,04
Ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative (en milliers de dollars)		
Série 3	20 235	24 095
Série 5	96 102	109 549
Série 6	7 809	8 647
Série 7	567	770
Série 8	5 786	5 659
Nombre de parts en circulation (en milliers)		
Série 3	4 070	4 803
Série 5	19 181	21 770
Série 6	1 556	1 718
Série 7	112	153
Série 8	1 149	1 123
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)		
Série 3	3,11	3,11
Série 5	2,65	2,66
Série 6	2,39	2,55
Série 7	1,87	2,04
Série 8	2,09	2,24
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	3,68	7,76

* Début des opérations en octobre 2019.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – DIVIDENDES CANADIENS – NEI*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, Complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Banque Toronto-Dominion	5,5 %
Banque Royale du Canada	5,1 %
Power Corporation du Canada	4,2 %
Enbridge	3,3 %
Hydro One	3,3 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,2 %
BCE	3,2 %
Banque Scotia	3,1 %
Nutrien	3,0 %
Autres éléments d'actif net	3,0 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 152	- 8,5 %	9 165	- 8,3 %	9 214	- 7,9 %	9 199	- 8,0 %
3 ans	9 569	- 1,5 %	9 609	- 1,3 %	9 769	- 0,8 %	—	—
5 ans	11 365	2,6 %	11 459	2,8 %	11 735	3,3 %	—	—
Depuis la création	15 980	5,8 %	12 300	3,1 %	12 660	3,5 %	10 100	0,4 %

* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	60 747	55 066
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	19 409 779	23 224 478
Primes à recevoir	809	1 471
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	3 684
	19 471 335	23 284 699
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	45 539	55 893
Retraits à payer	17 512	6 391
Somme à payer pour l'achat de titres	2 437	1 470
	65 488	63 754
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	19 405 847	23 220 945
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	7,99	8,73
Série 6	6,15	6,71
Série 7	6,33	6,87
Série 8	5,05	5,49

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	167	582
Distributions provenant des fonds sous-jacents	835 977	1 252 623
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(521 661)	103 509
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 820 083)	2 671 327
	(1 505 600)	4 028 041
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	488 367	597 334
Frais d'exploitation	60 071	75 732
	548 438	673 066
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(2 054 038)	3 354 975
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 297 036)	2 073 703
- par part	(0,98)	1,25
Nombre moyen de parts	1 326 299	1 652 356
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(357 745)	664 407
- par part	(0,48)	0,91
Nombre moyen de parts	739 439	726 895
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(27 321)	83 477
- par part	(0,56)	1,23
Nombre moyen de parts	48 449	67 943
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(371 936)	533 388
- par part	(0,39)	0,68
Nombre moyen de parts	956 486	790 171

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

DSF FPG – DIVIDENDES CANADIENS – NEI (suite)

 ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES
DE CONTRAT

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	23 220 945	21 593 707
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(2 054 038)</u>	3 354 975
Primes		
Série 5	400 896	674 377
Série 6	1 441 790	1 580 161
Série 7	6 411	2 402
Série 8	1 254 286	2 594 333
	<u>3 103 383</u>	4 851 273
Retraits		
Série 5	(2 582 805)	(3 783 803)
Série 6	(1 214 207)	(1 614 267)
Série 7	(32 802)	(319 185)
Série 8	(1 034 629)	(861 755)
	<u>(4 864 443)</u>	(6 579 010)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	19 405 847	23 220 945

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(2 054 038)	3 354 975
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	521 661	(103 509)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 820 083	(2 671 327)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(835 977)	(1 252 623)
Produit de la vente/échecance de placements	3 727 579	4 470 990
Achat de placements	(1 418 647)	(2 084 443)
Somme à recevoir pour la vente de titres	3 684	(3 684)
Charges à payer	(10 354)	2 752
Somme à payer pour l'achat de titres	967	(359)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 754 958	1 712 772
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	3 104 045	4 860 618
Montant global des retraits	(4 853 322)	(6 576 979)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(1 749 277)	(1 716 361)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	5 681	(3 589)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	55 066	58 655
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	60 747	55 066
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	160	582

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,0
Fonds de dividendes canadiens NEI, série I	1 286 771	20 337 191	19 409 779		
Total des placements		20 337 191	19 409 779		
Autres éléments d'actif net			(3 932)		(0,0)
Actif net			19 405 847		100

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Banque Toronto-Dominion	5,5 %
Banque Royale du Canada	5,1 %
Power Corporation du Canada	4,2 %
Enbridge	3,3 %
Hydro One	3,3 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,2 %
BCE	3,2 %
Banque Scotia	3,1 %
Nutrien	3,0 %
Autres éléments d'actif net	3,0 %
Empire Company	2,5 %
Shaw Communications	2,4 %
Rogers Communications	2,4 %
TELUS Corporation	2,4 %
Intact Corporation financière	2,4 %
Société Canadian Tire	2,3 %
Magna International	2,3 %
Brookfield Property Partners	2,2 %
Metro	2,1 %
Brookfield Asset Management	2,0 %
Suncor Énergie	1,9 %
Canadian Natural Resources	1,8 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,7 %
Financière Sun Life	1,7 %
Chartwell résidences pour retraités	1,7 %

DSF FPG – DIVIDENDES CANADIENS – NEI (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

Atteindre un équilibre entre son revenu de dividendes élevé et la croissance de son capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'actions ordinaires canadiennes de premier ordre et, dans une moindre mesure, d'actions privilégiées à rendement élevé et de titres portant intérêt.

Stratégie du Fonds

Le Fonds privilégie les actions ordinaires sous-évaluées de grande qualité. La sélection de titres favorise la préservation et la croissance du capital tout en procurant un niveau de revenu supérieur et régulier sur un cycle boursier complet.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de change, le risque de marché et le risque de taux d'intérêt.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	19 410	—	—	19 410
TOTAL	19 410	—	—	19 410
31 décembre 2019				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	23 224	—	—	23 224
TOTAL	23 224	—	—	23 224

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance du fonds sous-jacent à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du fonds sous-jacent. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires du Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de prix du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
MSCI Monde net (20 %)	3,00	110	s.o.
S&P/TSX (80 %)	3,00	440	590

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

DSF FPG – DIVIDENDES CANADIENS – NEI (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	7,99	8,73	7,55	8,35	8,17
Série 6	6,15	6,71	5,79	6,40	6,24
Série 7	6,33	6,87	5,90	6,48	6,30
Série 8*	5,05	5,49	4,72	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	9 573	13 052	14 087	18 701	19 304
Série 6	4 637	4 767	4 137	5 375	3 830
Série 7	290	344	577	296	128
Série 8*	4 906	5 058	2 792	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	1 198	1 495	1 867	2 240	2 364
Série 6	753	710	714	840	613
Série 7	46	50	98	46	20
Série 8*	972	922	592	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	3,06	3,07	3,07	3,07	3,08
Série 6	2,71	2,87	2,87	2,88	2,87
Série 7	2,18	2,36	2,39	2,39	2,41
Série 8*	2,39	2,56	2,53	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	11,80	14,62	16,91	10,24	9,35

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – DESJARDINS*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non audité

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, Complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Shopify	6,4 %
Banque Royale du Canada	6,1 %
Banque Toronto-Dominion	5,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,2 %
Enbridge	3,9 %
Banque Scotia	3,7 %
Brookfield Asset Management	3,3 %
Banque de Montréal	2,8 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	2,8 %
Société aurifère Barrick	2,6 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020**

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
Depuis la création	10 220	2,2 %	10 220	2,2 %	10 220	2,2 %	10 220	2,2 %	10 240	2,4 %

	Série 8		Série IGP	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
Depuis la création	10 220	2,2 %	10 280	2,8 %

* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

** Début des opérations en novembre 2020.

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – DESJARDINS (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre

	2020
	\$
ACTIFS	
Actifs courants	
Encaisse	80 338
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	<u>702 984</u>
	<u>783 322</u>
PASSIFS	
Passifs courants	
Charges à payer	<u>2 579</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>780 743</u>
ACTIF NET PAR PART	
Série 1	<u>5,11</u>
Série 3	<u>5,11</u>
Série 5	<u>5,11</u>
Série 6	<u>5,11</u>
Série 7	<u>5,12</u>
Série 8	<u>5,11</u>
Série IGP	<u>5,14</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Période close le 31 décembre

	2020*
	\$
REVENUS	
Intérêts à des fins d'attribution	(786)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	32 119
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(895)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<u>(17 524)</u>
	<u>12 914</u>
CHARGES	
Frais de gestion et de garantie	1 952
Frais d'exploitation	<u>203</u>
	<u>2 155</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>10 759</u>
DONNÉES PAR SÉRIE	
SÉRIE 1	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 521</u>
- par part	<u>0,09</u>
Nombre moyen de parts	<u>17 226</u>
SÉRIE 3	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 573</u>
- par part	<u>0,09</u>
Nombre moyen de parts	<u>17 153</u>
SÉRIE 5	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 637</u>
- par part	<u>0,10</u>
Nombre moyen de parts	<u>17 153</u>
SÉRIE 6	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 675</u>
- par part	<u>0,10</u>
Nombre moyen de parts	<u>17 153</u>
SÉRIE 7	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 731</u>
- par part	<u>0,10</u>
Nombre moyen de parts	<u>17 153</u>
SÉRIE 8	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 713</u>
- par part	<u>0,10</u>
Nombre moyen de parts	<u>17 153</u>
SÉRIE IGP	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>909</u>
- par part	<u>0,05</u>
Nombre moyen de parts	<u>16 986</u>

* Début des opérations en novembre 2020.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

Période close le 31 décembre

	2020*
	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	10 759
Primes	
Série 1	110 763
Série 3	109 873
Série 5	109 871
Série 6	109 873
Série 7	109 870
Série 8	109 873
Série IGP	109 861
	769 984
Retraits	
Série 1	—
Série 3	—
Série 5	—
Série 6	—
Série 7	—
Série 8	—
Série IGP	—
	—
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	780 743

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Période close le 31 décembre

	2020*
	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	10 759
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	895
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	17 524
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(32 119)
Produit de la vente/échéance de placements	30 362
Achat de placements	(719 646)
Charges à payer	2 579
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(689 646)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Paiements de primes	769 984
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	80 338
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	—
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	80 338

* Début des opérations en novembre 2020.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – DESJARDINS (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$		%
Fonds de placement					90,0
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	69 900	720 508	702 984		
Total des placements		720 508	702 984		
Autres éléments d'actif net			77 759		10,0
Actif net			780 743		100

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Shopify	6,4 %
Banque Royale du Canada	6,1 %
Banque Toronto-Dominion	5,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,2 %
Enbridge	3,9 %
Banque Scotia	3,7 %
Brookfield Asset Management	3,3 %
Banque de Montréal	2,8 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	2,8 %
Société aurifère Barrick	2,6 %
Alimentation Couche-Tard	2,1 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,1 %
Société Financière Manuvie	2,1 %
Waste Connections	1,9 %
TC Énergie	1,9 %
TELUS Corporation	1,8 %
Franco-Nevada Corporation	1,7 %
Financière Sun Life	1,7 %
BCE	1,7 %
Suncor Énergie	1,6 %
Wheaton Precious Metals	1,6 %
Constellation Software	1,6 %
Groupe CGI	1,6 %
Canadian Natural Resources	1,5 %
Autres éléments d'actif net	1,4 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2020

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

Procurer une appréciation du capital à long terme. Le Fonds investit principalement dans des titres de participation de sociétés canadiennes de grande capitalisation.

Stratégie du Fonds

Le gestionnaire a recours à un processus d'investissement discipliné reposant sur une analyse fondamentale, quantitative et de tendance des émetteurs. Sans s'y limiter, il considère la santé financière, la valorisation et les perspectives de croissance des sociétés, de même que la qualité de leur équipe de gestion.

Le principal facteur de risque auquel ce Fonds est exposé est le risque de marché.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	703	—	—	703
TOTAL	703	—	—	703

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de la période close le 31 décembre 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance du fonds sous-jacent à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du fonds sous-jacent. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires du Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – DESJARDINS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2020

Risque de change

Au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de prix du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

Indices de référence	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat
		31 décembre 2020
S&P/TSX	%	\$
	3,00	23

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence pourrait s'avérer importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 31 décembre 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour la dernière période. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Au 31 décembre	2020*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)	
Série 1	5,11
Série 3	5,11
Série 5	5,11
Série 6	5,11
Série 7	5,12
Série 8	5,11
Série IGP	5,14
Ratios et données supplémentaires	
Valeur liquidative (en milliers de dollars)	
Série 1	112
Série 3	111
Série 5	112
Série 6	112
Série 7	112
Série 8	112
Série IGP	111
Nombre de parts en circulation (en milliers)	
Série 1	22
Série 3	22
Série 5	22
Série 6	22
Série 7	22
Série 8	22
Série IGP	22
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)	
Série 1	3,91
Série 3	3,51
Série 5	2,93
Série 6	2,59
Série 7	2,07
Série 8	2,24
Série IGP	2,30
Taux de rotation du portefeuille² (%)	5,10

* Début des opérations en novembre 2020.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – JARISLOWSKY FRASER*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, Complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDUS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'actions spéciales Jarislowsky Fraser	7,3 %
Banque Toronto-Dominion	6,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	6,3 %
Brookfield Asset Management	5,8 %
Banque Scotia	5,1 %
Enbridge	4,7 %
Société Financière Manuvie	4,2 %
Alimentation Couche-Tard	4,0 %
Open Text Corporation	3,8 %
CAE	3,7 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 112	1,1 %	10 184	1,8 %	10 192	1,9 %	10 235	2,4 %	10 213	2,1 %
3 ans	10 627	2,0 %	10 858	2,8 %	10 872	2,8 %	11 032	3,3 %	—	—
5 ans	12 493	4,6 %	12 911	5,2 %	12 939	5,3 %	13 256	5,8 %	—	—
10 ans	14 721	3,9 %	15 697	4,6 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	16 260	3,3 %	14 892	3,1 %	12 720	4,7 %	13 040	5,2 %	11 500	5,3 %

* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	107 185 124	116 905 841
Primes à recevoir	232	277
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	17 907	43 049
	<u>107 203 263</u>	<u>116 949 167</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	54 686	50 043
Charges à payer	260 639	284 426
Retraits à payer	59 561	182 295
	<u>374 886</u>	<u>516 764</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>106 828 377</u>	<u>116 432 403</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	<u>8,13</u>	8,04
Série 5	<u>8,86</u>	8,70
Série 6	<u>6,36</u>	6,24
Série 7	<u>6,52</u>	6,37
Série 8	<u>5,75</u>	5,63

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	18 070	38 356
Distributions provenant des fonds sous-jacents	5 011 310	6 654 689
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	110 713	1 094 744
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 023 931)	14 428 633
	<u>4 116 162</u>	<u>22 216 422</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	2 182 059	2 565 332
Frais d'exploitation	795 342	933 739
	<u>2 977 401</u>	<u>3 499 071</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>1 138 761</u>	<u>18 717 351</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 415)	408 000
- par part	(0,01)	1,24
Nombre moyen de parts	<u>263 975</u>	<u>329 387</u>
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 145 298	17 851 082
- par part	0,09	1,31
Nombre moyen de parts	<u>12 084 251</u>	<u>13 643 307</u>
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	13 863	224 741
- par part	0,06	0,97
Nombre moyen de parts	<u>224 501</u>	<u>232 390</u>
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 725	137 239
- par part	0,05	1,08
Nombre moyen de parts	<u>88 998</u>	<u>127 428</u>
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(23 710)	96 289
- par part	(0,21)	0,82
Nombre moyen de parts	<u>114 817</u>	<u>117 527</u>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – JARISLOWSKY FRASER (suite)

 ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES
DE CONTRAT

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	116 432 403	113 602 425
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 138 761	18 717 351
Primes		
Série 3	86 072	85 193
Série 5	4 194 014	8 246 491
Série 6	181 857	405 627
Série 7	1 080	46 706
Série 8	209 950	157 159
	4 672 973	8 941 176
Retraits		
Série 3	(383 037)	(807 682)
Série 5	(14 406 579)	(22 906 292)
Série 6	(257 564)	(561 074)
Série 7	(117 749)	(419 738)
Série 8	(250 831)	(133 763)
	(15 415 760)	(24 828 549)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	106 828 377	116 432 403

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 138 761	18 717 351
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(110 713)	(1 094 744)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 023 931	(14 428 633)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 011 310)	(6 654 689)
Produit de la vente/échéance de placements	14 092 638	19 485 685
Achat de placements	(273 829)	(231 959)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	25 142	(43 049)
Charges à payer	(23 787)	8 406
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	10 860 833	15 758 368
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	4 673 018	9 075 761
Montant global des retraits	(15 538 494)	(24 845 898)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(10 865 476)	(15 770 137)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(4 643)	(11 769)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(50 043)	(38 274)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(54 686)	(50 043)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	66	169
Intérêts payés	46	—

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,3
Fonds d'actions canadiennes Jarislowsky Fraser	3 276 851	100 674 725	107 185 124		
Total des placements		100 674 725	107 185 124		
Autres éléments d'actif net			(356 747)		(0,3)
Actif net			106 828 377		100

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'actions spéciales Jarislowsky Fraser	7,3 %
Banque Toronto-Dominion	6,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	6,3 %
Brookfield Asset Management	5,8 %
Banque Scotia	5,1 %
Enbridge	4,7 %
Société Financière Manuvie	4,2 %
Alimentation Couche-Tard	4,0 %
Open Text Corporation	3,8 %
CAE	3,7 %
Groupe CGI	3,5 %
Magna International	3,5 %
Nutrien	3,5 %
Thomson Reuters Corporation	3,4 %
Restaurant Brands International	3,4 %
CCL Industries	3,3 %
Shopify	3,1 %
Intact Corporation financière	2,8 %
Vêtements de Sport Gildan	2,8 %
WSP Global	2,4 %
Groupe SNC-Lavalin	2,4 %
Stantec	2,2 %
Metro	2,1 %
Saputo	1,9 %
iA Société financière	1,5 %

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – JARISLOWSKY FRASER (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

Obtenir une appréciation du capital à long terme tout en mettant l'accent sur la préservation de ce dernier en investissant principalement dans des actions de sociétés canadiennes à grande capitalisation.

Stratégie du Fonds

Investir essentiellement dans des actions de sociétés canadiennes exerçant leurs activités dans des secteurs économiques où l'on prévoit une croissance élevée.

Le principal facteur de risque auquel ce Fonds est exposé est le risque de marché.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 décembre 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	107 185	—	107 185
TOTAL	—	107 185	—	107 185

31 décembre 2019

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	116 906	—	116 906
TOTAL	—	116 906	—	116 906

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance du fonds sous-jacent à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du fonds sous-jacent. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires du Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de prix du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
S&P/TSX	3,00	3 081	3 294

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – JARISLOWSKY FRASER (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	8,13	8,04	6,91	7,65	7,44
Série 5	8,86	8,70	7,43	8,16	7,90
Série 6	6,36	6,24	5,33	5,85	5,65
Série 7	6,52	6,37	5,41	5,91	5,69
Série 8*	5,75	5,63	4,78	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	2 017	2 316	2 630	3 416	3 912
Série 5	102 365	111 432	108 241	140 959	150 111
Série 6	1 358	1 420	1 351	1 812	892
Série 7	498	610	846	501	36
Série 8*	591	655	536	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	248	288	380	447	526
Série 5	11 558	12 805	14 565	17 265	19 011
Série 6	214	227	254	310	158
Série 7	76	96	156	85	6
Série 8*	103	116	112	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,59	3,60	3,60	3,60	3,59
Série 5	2,92	2,92	2,92	2,92	2,92
Série 6	2,68	2,84	2,82	2,82	2,93
Série 7	2,21	2,37	2,33	2,41	2,41
Série 8*	2,33	2,50	2,53	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	5,18	5,78	8,55	6,96	10,34

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FIDELITY FRONTIÈRE NORD^{MD*}

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020, sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, Complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Banque Royale du Canada	6,9 %
Banque Toronto-Dominion	5,2 %
Shopify	3,7 %
Société aurifère Barrick	3,3 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,2 %
Brookfield Asset Management	3,0 %
Dollarama	3,0 %
Suncor Énergie	3,0 %
Canadian Natural Resources	2,7 %
Alimentation Couche-Tard	2,6 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 860	8,6 %	10 900	9,0 %	10 923	9,2 %	10 968	9,7 %	10 951	9,5 %
3 ans	11 784	5,6 %	11 903	6,0 %	11 973	6,2 %	12 143	6,7 %	—	—
5 ans	13 242	5,8 %	13 482	6,2 %	13 592	6,3 %	13 952	6,9 %	—	—
10 ans	16 844	5,4 %	17 501	5,8 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	25 760	8,1 %	26 900	8,5 %	14 440	5,5 %	14 960	6,1 %	12 440	8,5 %

* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

^{MD} Fidelity Frontière Nord est une marque déposée de FMR Corp.

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FIDELITY FRONTIÈRE NORD^{MD} (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	31 664
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	38 414 561	36 726 625
Primes à recevoir	14 827	94 810
Somme à recevoir pour la vente de titres	17 265	—
	38 446 653	36 853 099
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	16 974	—
Charges à payer	93 943	93 212
Retraits à payer	19 111	101 572
Somme à payer pour l'achat de titres	14 194	33 609
	144 222	228 393
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	38 302 431	36 624 706
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	12,88	11,86
Série 5	13,45	12,34
Série 6	7,22	6,61
Série 7	7,48	6,82
Série 8	6,22	5,68

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 961 978	1 875 774
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 052 031	872 922
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	396 578	3 606 622
	4 410 587	6 355 318
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	932 906	935 940
Frais d'exploitation	152 924	159 255
	1 085 830	1 095 195
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	3 324 757	5 260 123
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	95 978	156 494
- par part	1,04	1,68
Nombre moyen de parts	92 333	92 950
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 424 334	2 581 802
- par part	1,09	1,76
Nombre moyen de parts	1 301 348	1 470 614
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	982 292	1 491 622
- par part	0,61	0,93
Nombre moyen de parts	1 599 060	1 606 534
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	86 907	150 427
- par part	0,67	1,06
Nombre moyen de parts	129 467	142 308
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	735 246	879 778
- par part	0,57	0,78
Nombre moyen de parts	1 295 214	1 133 060

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	36 624 706	32 601 952
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 324 757	5 260 123
Primes		
Série 3	235 117	85 837
Série 5	1 429 360	1 135 201
Série 6	2 618 296	2 130 905
Série 7	46 296	10 000
Série 8	2 289 165	2 835 807
	6 618 234	6 197 750
Retraits		
Série 3	(189 022)	(256 757)
Série 5	(3 362 984)	(3 143 843)
Série 6	(2 985 333)	(2 180 636)
Série 7	(109 481)	(256 987)
Série 8	(1 618 446)	(1 596 896)
	(8 265 266)	(7 435 119)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	38 302 431	36 624 706

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 324 757	5 260 123
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 052 031)	(872 922)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(396 578)	(3 606 622)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 961 978)	(1 875 774)
Produit de la vente/échéance de placements	5 504 006	4 492 970
Achat de placements	(2 781 355)	(2 168 692)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(17 265)	17 462
Charges à payer	731	9 418
Somme à payer pour l'achat de titres	(19 415)	32 570
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 600 872	1 288 533
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	6 698 217	6 114 967
Montant global des retraits	(8 347 727)	(7 354 629)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(1 649 510)	(1 239 662)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(48 638)	48 871
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	31 664	(17 207)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(16 974)	31 664

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FIDELITY FRONTIÈRE NORD^{MD} (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$		%
Fonds de placement					100,3
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} , série O	705 429	31 166 277	38 414 561		
Total des placements		31 166 277	38 414 561		
Autres éléments d'actif net			(112 130)		(0,3)
Actif net			38 302 431		100

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Banque Royale du Canada	6,9 %
Banque Toronto-Dominion	5,2 %
Shopify	3,7 %
Société aurifère Barrick	3,3 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,2 %
Brookfield Asset Management	3,0 %
Dollarama	3,0 %
Suncor Énergie	3,0 %
Canadian Natural Resources	2,7 %
Alimentation Couche-Tard	2,6 %
Constellation Software	2,5 %
Thomson Reuters Corporation	2,5 %
Groupe CGI	2,4 %
Power Corporation du Canada	2,1 %
Société Financière Manuvie	1,9 %
Metro	1,8 %
Intact Corporation financière	1,7 %
Groupe TMX	1,7 %
TC Énergie	1,7 %
Fonds Fidelity Marché monétaire Canada	1,5 %
BCE	1,5 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	1,5 %
Boralex	1,4 %
Franco-Nevada Corporation	1,4 %
Brookfield Property Partners	1,3 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

Obtenir une forte croissance à long terme de son capital en investissant principalement dans les actions de sociétés canadiennes dotées d'antécédents de longue date en matière de croissance importante de leur capital. Son objectif de placement fondamental consiste à obtenir une appréciation à long terme de son capital tout en mettant l'accent sur la conservation de ce dernier en investissant essentiellement dans des actions canadiennes.

Stratégie du Fonds

Investir principalement dans des sociétés canadiennes à petite, moyenne et grande capitalisation. Il peut aussi investir une petite portion de son portefeuille dans des titres étrangers. Il peut aussi utiliser, à un degré moindre, des instruments dérivés, comme des options, des contrats à terme, des contrats à terme de gré à gré et des contrats d'échange, afin de se protéger contre les pertes causées par les fluctuations des cours des actions ou des taux de change.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque lié aux actions spéciales, le risque lié aux instruments dérivés, le risque de marché, le risque de taux d'intérêt, le risque de change et le risque de crédit.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	38 415	—	—	38 415
TOTAL	38 415	—	—	38 415

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	36 727	—	—	36 727
TOTAL	36 727	—	—	36 727

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance du fonds sous-jacent à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du fonds sous-jacent. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires du Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FIDELITY FRONTIÈRE NORD^{MD} (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de prix du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurrées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
S&P/TSX plafonné	3,00	872	758

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	12,88	11,86	10,25	10,93	10,57
Série 5	13,45	12,34	10,63	11,30	10,88
Série 6	7,22	6,61	5,68	6,03	5,80
Série 7	7,48	6,82	5,83	6,16	5,88
Série 8*	6,22	5,68	4,87	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 203	1 061	1 075	1 329	1 377
Série 5	16 586	17 095	16 522	20 479	21 561
Série 6	11 169	10 554	9 112	13 638	10 218
Série 7	916	892	989	1 169	849
Série 8*	8 430	7 024	4 905	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	93	89	105	122	130
Série 5	1 233	1 385	1 555	1 813	1 982
Série 6	1 547	1 596	1 603	2 261	1 762
Série 7	122	131	170	190	144
Série 8*	1 355	1 237	1 008	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,57	3,57	3,58	3,57	3,56
Série 5	3,21	3,21	3,21	3,20	3,20
Série 6	2,93	3,03	3,04	3,03	3,04
Série 7	2,41	2,53	2,55	2,48	2,46
Série 8*	2,61	2,72	2,70	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	15,42	11,35	12,64	12,75	11,95

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN BISSETT*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, Complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Banque Royale du Canada	5,3 %
Brookfield Asset Management	5,2 %
Banque Toronto-Dominion	4,9 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,4 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,1 %
Alimentation Couche-Tard	3,9 %
Compagnies Loblaw	3,6 %
Banque Scotia	3,6 %
Open Text Corporation	3,5 %
Metro	3,5 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 565	- 4,3 %	9 604	- 4,0 %	9 660	- 3,4 %	9 662	- 3,4 %	9 718	- 2,8 %
3 ans	9 768	- 0,8 %	9 870	- 0,4 %	10 051	0,2 %	10 084	0,3 %	10 248	0,8 %
5 ans	—	—	12 155	4,0 %	12 528	4,6 %	12 610	4,7 %	12 919	5,3 %
10 ans	—	—	14 590	3,8 %	15 452	4,4 %	—	—	—	—
Depuis la création	10 120	0,3 %	25 740	4,7 %	15 877	3,6 %	12 020	2,7 %	12 420	3,2 %

	Série 8		Série IGP	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 695	- 3,0 %	9 712	- 2,9 %
3 ans	—	—	10 227	0,8 %
5 ans	—	—	—	—
10 ans	—	—	—	—
Depuis la création	10 820	3,0 %	10 790	1,9 %

* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	121 575	85 318
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	38 891 917	46 742 876
Primes à recevoir	240	35 151
Somme à recevoir pour la vente de titres	46 240	31 299
	39 059 972	46 894 644
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	110 250	130 777
Retraits à payer	34 665	31 167
Somme à payer pour l'achat de titres	—	6 137
	144 915	168 081
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	38 915 057	46 726 563
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	5,06	5,29
Série 3	12,87	13,40
Série 5	13,93	14,42
Série 6	6,01	6,22
Série 7	6,21	6,39
Série 8	5,41	5,58
Série IGP	10,79	11,11

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	1 075	2 251
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 088 739	1 471 455
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 444 887	2 187 233
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(3 086 496)	5 920 335
	(551 795)	9 581 274
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1 174 872	1 430 310
Frais d'exploitation	179 063	219 956
	1 353 935	1 650 266
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(1 905 730)	7 931 008
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(465 803)	1 680 370
- par part	(0,25)	0,78
Nombre moyen de parts	1 861 659	2 151 191
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(770 472)	3 069 763
- par part	(0,63)	2,08
Nombre moyen de parts	1 230 497	1 473 484
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(425 941)	1 996 036
- par part	(0,59)	2,32
Nombre moyen de parts	718 110	860 456
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(105 160)	484 275
- par part	(0,22)	0,95
Nombre moyen de parts	468 195	507 512
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(4 242)	22 079
- par part	(0,25)	0,90
Nombre moyen de parts	17 263	24 519
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(57 014)	275 502
- par part	(0,19)	0,86
Nombre moyen de parts	298 063	319 902
SÉRIE IGP		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(77 098)	402 983
- par part	(0,37)	1,79
Nombre moyen de parts	205 829	225 113

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN BISSETT (suite)

 ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES
DE CONTRAT

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	46 726 563	46 812 619
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(1 905 730)</u>	7 931 008
Primes		
Série 1	340 375	229 442
Série 3	423 285	541 023
Série 5	812 022	848 663
Série 6	225 361	589 561
Série 7	—	133 738
Série 8	174 770	460 162
Série IGP	13 161	12 879
	<u>1 988 974</u>	2 815 468
Retraits		
Série 1	(1 238 024)	(1 960 384)
Série 3	(3 237 238)	(4 147 290)
Série 5	(2 341 133)	(3 276 961)
Série 6	(610 759)	(558 743)
Série 7	(21 889)	(129 980)
Série 8	(283 085)	(510 207)
Série IGP	(162 622)	(248 967)
	<u>(7 894 750)</u>	(10 832 532)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	38 915 057	46 726 563

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 905 730)	7 931 008
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 444 887)	(2 187 233)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	3 086 496	(5 920 335)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 088 739)	(1 471 455)
Produit de la vente/échéance de placements	7 827 155	10 322 853
Achat de placements	(529 066)	(653 739)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(14 941)	(30 088)
Charges à payer	(20 527)	(2 324)
Somme à payer pour l'achat de titres	(6 137)	3 383
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	5 903 624	7 992 070
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	2 023 885	2 787 147
Montant global des retraits	(7 891 252)	(10 807 050)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(5 867 367)	(8 019 903)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	36 257	(27 833)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	85 318	113 151
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	121 575	85 318
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	324	1 148

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				99,9
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	247 613	31 501 730	38 891 917	
Total des placements		31 501 730	38 891 917	
Autres éléments d'actif net			23 140	0,1
Actif net			38 915 057	100

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Banque Royale du Canada	5,3 %
Brookfield Asset Management	5,2 %
Banque Toronto-Dominion	4,9 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,4 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,1 %
Alimentation Couche-Tard	3,9 %
Compagnies Loblaw	3,6 %
Banque Scotia	3,6 %
Open Text Corporation	3,5 %
Metro	3,5 %
Banque de Montréal	3,2 %
Fortis	3,1 %
TELUS Corporation	3,1 %
Groupe CGI	2,9 %
Wheaton Precious Metals	2,9 %
Enbridge	2,8 %
Nutrien	2,6 %
Dollarama	2,5 %
Atco	2,5 %
Waste Connections	2,5 %
BCE	2,4 %
Société Financière Manuvie	2,4 %
Saputo	2,3 %
Emera	2,2 %
First Capital Real Estate Investment Trust	1,8 %

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN BISSETT (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

Obtenir une croissance à long terme de son capital tout en mettant l'accent sur la préservation de celui-ci en investissant principalement dans les actions de sociétés canadiennes.

Stratégie du Fonds

Investir essentiellement dans les actions de sociétés canadiennes en croissance à moyenne et grande capitalisation et comprendre également des actions étrangères.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de marché et un certain risque de change.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 décembre 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	38 892	—	—	38 892
TOTAL	38 892	—	—	38 892

31 décembre 2019

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	46 743	—	—	46 743
TOTAL	46 743	—	—	46 743

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance du fonds sous-jacent à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du fonds sous-jacent. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires du Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de prix du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
S&P/TSX	3,00	979	1 303

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN BISSETT (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	5,06	5,29	4,52	5,18	5,05
Série 3	12,87	13,40	11,42	13,04	12,65
Série 5	13,93	14,42	12,21	13,86	13,37
Série 6	6,01	6,22	5,25	5,96	5,74
Série 7	6,21	6,39	5,38	6,06	5,82
Série 8*	5,41	5,58	4,70	—	—
Série IGP	10,79	11,11	9,35	10,55	10,12
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	8 887	10 251	10 301	13 965	15 860
Série 3	14 380	17 964	18 501	24 209	26 914
Série 5	9 201	11 156	11 589	17 045	17 245
Série 6	2 647	3 137	2 622	5 043	4 529
Série 7	92	118	92	260	189
Série 8*	1 585	1 750	1 525	—	—
Série IGP	2 123	2 350	2 183	2 786	2 783
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	1 757	1 938	2 278	2 693	3 140
Série 3	1 117	1 340	1 620	1 856	2 127
Série 5	661	774	949	1 230	1 290
Série 6	440	505	499	847	790
Série 7	15	18	17	43	33
Série 8*	293	314	325	—	—
Série IGP	197	212	233	264	275
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 1	3,96	3,97	3,97	3,97	3,98
Série 3	3,58	3,58	3,59	3,58	3,59
Série 5	2,97	2,97	2,97	2,97	2,97
Série 6	2,75	2,80	2,80	2,80	2,80
Série 7	2,35	2,39	2,27	2,41	2,41
Série 8*	2,44	2,49	2,53	—	—
Série IGP	2,38	2,39	2,38	2,39	2,38
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	4,02	4,37	3,00	3,26	14,66

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES PETITE CAPITALISATION – NEI*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, Complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Premium Brands Holdings	5,6 %
ATS Automation Tooling Systems	5,4 %
Equitable Group	4,8 %
Banque canadienne de l'Ouest	4,8 %
Kinaxis	4,1 %
Groupe Intertape Polymer	4,1 %
Guardian Capital Group	4,1 %
Morneau Shepell	4,0 %
Spin Master	3,9 %
Winpak	3,6 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 747	7,5 %	10 798	8,0 %	10 802	8,0 %	10 844	8,4 %	10 825	8,2 %
3 ans	9 881	- 0,4 %	10 056	0,2 %	10 059	0,2 %	10 193	0,6 %	—	—
5 ans	12 092	3,9 %	12 419	4,4 %	12 439	4,5 %	12 717	4,9 %	—	—
10 ans	10 208	0,2 %	10 797	0,8 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	13 240	2,0 %	11 757	1,2 %	10 240	0,3 %	10 540	0,8 %	10 240	0,9 %

* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES PETITE CAPITALISATION – NEI (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	27 226	25 610
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN))	10 534 356	11 180 434
Primes à recevoir	85	19 855
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	5 987
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	418
	10 561 667	11 232 304
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	29 058	30 912
Retraits à payer	5 099	26 166
	34 157	57 078
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	10 527 510	11 175 226
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	6,62	6,16
Série 5	7,17	6,64
Série 6	5,12	4,74
Série 7	5,27	4,86
Série 8	5,12	4,73

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	264
Distributions provenant des fonds sous-jacents	195 437	202 948
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	53 737	14 327
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	802 756	1 608 667
	1 051 930	1 826 206
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	288 852	332 496
Frais d'exploitation	37 347	43 771
	326 199	376 267
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	725 731	1 449 939
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	123 502	236 162
- par part	0,44	0,74
Nombre moyen de parts	280 672	318 223
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	452 039	996 820
- par part	0,45	0,84
Nombre moyen de parts	1 010 204	1 188 639
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	66 545	124 777
- par part	0,33	0,56
Nombre moyen de parts	200 677	222 198
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 297	3 431
- par part	0,42	0,62
Nombre moyen de parts	5 522	5 522
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	81 348	88 749
- par part	0,40	0,46
Nombre moyen de parts	201 422	191 490

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	11 175 226	10 756 600
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	725 731	1 449 939
Primes		
Série 3	59 555	39 727
Série 5	277 461	297 439
Série 6	98 808	596 431
Série 7	—	6 723
Série 8	193 245	529 910
	629 069	1 470 230
Retraits		
Série 3	(298 777)	(219 674)
Série 5	(1 225 823)	(1 543 663)
Série 6	(293 255)	(613 892)
Série 7	—	(6 723)
Série 8	(184 661)	(117 591)
	(2 002 516)	(2 501 543)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	10 527 510	11 175 226

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	725 731	1 449 939
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(53 737)	(14 327)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(802 756)	(1 608 667)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(195 437)	(202 948)
Produit de la vente/échéance de placements	1 855 733	2 065 369
Achat de placements	(157 725)	(620 625)
Somme à recevoir pour la vente de titres	5 987	(5 987)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	418	(418)
Charges à payer	(1 854)	984
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(620)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 376 360	1 062 700
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	648 839	1 450 897
Montant global des retraits	(2 023 583)	(2 515 070)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(1 374 744)	(1 064 173)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	1 616	(1 473)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	25 610	27 083
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	27 226	25 610
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	264

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES PETITE CAPITALISATION – NEI (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Fonds de placement			100,1
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation NEI, série I	540 567	9 105 803	10 534 356
Total des placements		9 105 803	10 534 356
Autres éléments d'actif net			(6 846) (0,1)
Actif net		10 527 510	100

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Premium Brands Holdings	5,6 %
ATS Automation Tooling Systems	5,4 %
Equitable Group	4,8 %
Banque canadienne de l'Ouest	4,8 %
Kinaxis	4,1 %
Groupe Intertape Polymer	4,1 %
Guardian Capital Group	4,1 %
Morneau Shepell	4,0 %
Spin Master	3,9 %
Winpak	3,6 %
Descartes Systems Group	3,5 %
NFI Group	3,5 %
Stella-Jones	3,5 %
Enghouse Systems	3,4 %
Badger Daylighting	3,3 %
E-L Financial Corporation	3,2 %
Slate Grocery REIT	2,9 %
Jamieson Wellness	2,9 %
First National Financial	2,8 %
Quincaillerie Richelieu	2,8 %
HLS Therapeutics	2,7 %
Real Matters	2,7 %
Altus Group	2,5 %
Tecsys	2,2 %
Ag Growth International	2,1 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

Dégager une plus-value du capital à long terme et, à cette fin, tente principalement d'effectuer des placements dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes à petite capitalisation et à croissance rapide.

Stratégie du Fonds

Investir essentiellement dans des actions ordinaires et d'autres titres émis par des sociétés qui sont solides sur le plan financier et qui disposent d'avantages distinctifs concurrentiels compte tenu de leurs évaluations relatives.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque lié aux actions spéciales et le risque de marché.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	10 534	—	—	10 534
TOTAL	10 534	—	—	10 534

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	11 180	—	—	11 180
TOTAL	11 180	—	—	11 180

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance du fonds sous-jacent à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du fonds sous-jacent. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires du Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES PETITE CAPITALISATION – NEI (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de prix du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurrées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
S&P/TSX petite capitalisation (100 %)	3,00	257	140
S&P/TSX complémentaire (0 %)	3,00	s.o.	140

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019 la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	6,62	6,16	5,43	6,70	6,42
Série 5	7,17	6,64	5,82	7,13	6,80
Série 6	5,12	4,74	4,15	5,09	4,85
Série 7	5,27	4,86	4,24	5,17	4,90
Série 8*	5,12	4,73	4,13	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 747	1 863	1 807	2 726	3 145
Série 5	6 793	7 289	7 538	11 399	12 083
Série 6	887	1 015	907	1 866	1 432
Série 7	29	27	23	29	20
Série 8*	1 072	982	481	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	264	302	333	407	490
Série 5	948	1 098	1 296	1 598	1 777
Série 6	173	214	218	367	295
Série 7	6	6	6	6	4
Série 8*	209	208	117	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,81	3,81	3,83	3,82	3,82
Série 5	3,27	3,27	3,28	3,28	3,28
Série 6	3,03	3,20	3,23	3,24	3,21
Série 7	2,59	2,76	2,76	2,76	2,76
Série 8*	2,72	2,91	2,87	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	3,56	7,30	13,44	1,74	5,11

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – SOCIÉTÉS À PETITE CAPITALISATION – FRANKLIN BISSETT*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, Complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Methanex Corporation	3,0 %
Groupe Intertape Polymer	3,0 %
Trican Well Service	2,9 %
Calian Group	2,8 %
Kinaxis	2,8 %
FirstService Corporation	2,8 %
Boyd Group Services	2,7 %
Blackline Safety Corporation	2,7 %
Major Drilling Group International	2,6 %
Equitable Group	2,6 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 009	0,1 %	10 073	0,7 %	10 092	0,9 %	10 121	1,2 %	10 109	1,1 %
3 ans	6 788	- 12,1 %	6 922	- 11,5 %	6 920	- 11,5 %	7 008	- 11,2 %	—	—
5 ans	8 418	- 3,4 %	8 680	- 2,8 %	8 679	- 2,8 %	8 834	- 2,4 %	—	—
10 ans	8 652	- 1,4 %	9 184	- 0,8 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	22 780	4,1 %	9 945	0,0 %	6 560	- 6,0 %	6 700	- 5,7 %	7 400	- 10,6 %

* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	1 618
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	7 318 542	8 416 110
Primes à recevoir	152	3 912
Somme à recevoir pour la vente de titres	13 981	2 675
	7 332 675	8 424 315
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	12 993	—
Charges à payer	20 012	22 695
Retraits à payer	400	7 214
Somme à payer pour l'achat de titres	—	631
	33 405	30 540
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	7 299 270	8 393 775
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	11,39	11,38
Série 5	12,37	12,28
Série 6	3,28	3,25
Série 7	3,35	3,31
Série 8	3,70	3,66

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	127
Distributions provenant des fonds sous-jacents	109 404	216 451
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(675 058)	(796 524)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	796 182	477 982
	230 528	(101 964)
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	198 478	275 138
Frais d'exploitation	28 240	39 982
	226 718	315 120
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	3 810	(417 084)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(47 160)	(146 139)
- par part	(0,20)	(0,52)
Nombre moyen de parts	233 118	278 632
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	14 521	(189 845)
- par part	0,05	(0,56)
Nombre moyen de parts	266 560	337 943
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	19 746	(62 719)
- par part	0,04	(0,12)
Nombre moyen de parts	492 179	519 436
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	512	(2 195)
- par part	0,04	(0,13)
Nombre moyen de parts	14 492	17 259
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	16 191	(16 186)
- par part	0,18	(0,15)
Nombre moyen de parts	89 766	109 861

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

DSF FPG – SOCIÉTÉS À PETITE CAPITALISATION – FRANKLIN BISSETT (suite)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES
DE CONTRAT

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	8 393 775	10 642 632
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 810	(417 084)
Primes		
Série 3	44 300	98 775
Série 5	363 551	619 497
Série 6	189 864	289 824
Série 7	—	—
Série 8	128 181	40 114
	725 896	1 048 210
Retraits		
Série 3	(373 277)	(821 253)
Série 5	(912 825)	(1 616 638)
Série 6	(339 488)	(352 704)
Série 7	(167)	(9 445)
Série 8	(198 454)	(79 943)
	(1 824 211)	(2 879 983)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	7 299 270	8 393 775

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 810	(417 084)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	675 058	796 524
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(796 182)	(477 982)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(109 404)	(216 451)
Produit de la vente/échecance de placements	1 712 622	2 570 381
Achat de placements	(384 526)	(406 558)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(11 306)	(2 046)
Charges à payer	(2 683)	(6 719)
Somme à payer pour l'achat de titres	(631)	631
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 086 758	1 840 696
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	729 656	1 045 157
Montant global des retraits	(1 831 025)	(2 884 947)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(1 101 369)	(1 839 790)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(14 611)	906
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 618	712
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(12 993)	1 618
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	21

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Fonds de placement			100,3
Fonds de sociétés à petite capitalisation Franklin Bissett série O	126 234	8 877 455	7 318 542
Total des placements		8 877 455	7 318 542
Autres éléments d'actif net			(19 272) (0,3)
Actif net			7 299 270 100

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Methanex Corporation	3,0 %
Groupe Intertape Polymer	3,0 %
Trican Well Service	2,9 %
Calian Group	2,8 %
Kinaxis	2,8 %
FirstService Corporation	2,8 %
Boyd Group Services	2,7 %
Blackline Safety Corporation	2,7 %
Major Drilling Group International	2,6 %
Equitable Group	2,6 %
Sylogist	2,5 %
GDI Integrated Facility Services	2,5 %
Atco	2,5 %
Banque canadienne de l'Ouest	2,5 %
Bird Construction	2,4 %
Descartes Systems Group	2,4 %
Empire Company	2,4 %
Killaim Apartment Real Estate Investment Trust	2,4 %
Transcontinental	2,3 %
Corby Spirit and Wine	2,3 %
InterRent Real Estate Investment Trust	2,3 %
Martinrea International	2,2 %
Photon Control	2,2 %
Dexterra Group	2,2 %
Jamieson Wellness	2,2 %

DSF FPG – SOCIÉTÉS À PETITE CAPITALISATION – FRANKLIN BISSETT (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

Fournir une croissance à long terme de son capital en investissant principalement dans les actions de sociétés canadiennes dont la capitalisation varie de petite à moyenne et dont on prévoit que les titres procureront des rendements supérieurs à la moyenne.

Stratégie du Fonds

Demeurer entièrement diversifié en tout temps afin de compenser la volatilité inhérente aux titres de faible capitalisation.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de marché, le risque lié aux actions spéciales et le risque de change.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 décembre 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	7 319	—	—	7 319
TOTAL	7 319	—	—	7 319

31 décembre 2019

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	8 416	—	—	8 416
TOTAL	8 416	—	—	8 416

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance du fonds sous-jacent à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du fonds sous-jacent. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires du Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de prix du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	178	196

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

DSF FPG – SOCIÉTÉS À PETITE CAPITALISATION – FRANKLIN BISSETT (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	11,39	11,38	11,85	16,78	17,26
Série 5	12,37	12,28	12,70	17,87	18,27
Série 6	3,28	3,25	3,37	4,74	4,84
Série 7	3,35	3,31	3,41	4,78	4,88
Série 8*	3,70	3,66	3,77	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	2 454	2 831	3 699	6 088	7 231
Série 5	2 998	3 533	4 720	8 307	9 211
Série 6	1 494	1 624	1 750	2 980	2 764
Série 7	48	48	60	258	34
Série 8*	304	358	414	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	215	249	312	363	419
Série 5	242	288	372	465	504
Série 6	456	499	520	629	571
Série 7	14	15	18	54	7
Série 8*	82	98	110	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,77	3,77	3,76	3,76	3,76
Série 5	3,14	3,14	3,14	3,14	3,14
Série 6	3,12	3,14	3,14	3,14	3,14
Série 7	2,67	2,73	2,45	2,74	2,74
Série 8*	2,77	2,82	2,87	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	7,19	6,57	4,76	13,53	9,69

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES – MFS*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, Complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Microsoft Corporation	5,1 %
Alphabet	4,1 %
Apple	2,6 %
JPMorgan Chase & Company	2,5 %
Johnson & Johnson	2,5 %
Visa	2,4 %
Medtronic	2,3 %
Mastercard	2,2 %
Honeywell International	2,2 %
Comcast Corporation	2,1 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 829	8,3 %	10 914	9,1 %	10 922	9,2 %	10 971	9,7 %	10 962	9,6 %
3 ans	13 115	9,5 %	13 401	10,2 %	13 424	10,3 %	13 615	10,8 %	—	—
5 ans	14 986	8,4 %	15 570	9,3 %	15 604	9,3 %	15 973	9,8 %	—	—
10 ans	29 446	11,4 %	31 628	12,2 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	20 380	3,5 %	26 322	7,6 %	20 620	11,1 %	21 240	11,6 %	13 440	11,6 %

* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES – MFS (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	8 744
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	51 712 518	44 998 719
Primes à recevoir	41 710	18 095
Somme à recevoir pour la vente de titres	12 666	—
	51 766 894	45 025 558
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	6 405	—
Charges à payer	115 095	105 930
Retraits à payer	30 856	14 821
Somme à payer pour l'achat de titres	—	2 491
	152 356	123 242
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	51 614 538	44 902 316
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	10,19	9,41
Série 5	11,23	10,29
Série 6	10,31	9,44
Série 7	10,62	9,68
Série 8	6,72	6,13

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	765
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 293 639	3 700 315
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	599 978	543 618
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 884 839	4 647 949
	5 778 456	8 892 647
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1 170 713	982 381
Frais d'exploitation	179 227	160 321
	1 349 940	1 142 702
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	4 428 516	7 749 945
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	352 295	763 368
- par part	0,79	1,67
Nombre moyen de parts	445 575	456 581
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 241 199	2 638 077
- par part	0,94	1,90
Nombre moyen de parts	1 317 209	1 390 568
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 516 181	2 484 610
- par part	0,91	1,71
Nombre moyen de parts	1 675 118	1 449 401
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	102 610	261 301
- par part	1,02	1,99
Nombre moyen de parts	101 009	131 539
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 216 231	1 602 589
- par part	0,59	1,12
Nombre moyen de parts	2 076 763	1 435 133

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	44 902 316	34 012 025
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 428 516	7 749 945
Primes		
Série 3	799 499	674 931
Série 5	2 484 515	2 361 172
Série 6	5 337 097	6 571 614
Série 7	188 003	90 088
Série 8	5 258 897	6 501 466
	14 068 011	16 199 271
Retraits		
Série 3	(688 208)	(880 780)
Série 5	(3 031 551)	(3 194 537)
Série 6	(3 773 340)	(5 349 644)
Série 7	(143 172)	(729 034)
Série 8	(4 148 034)	(2 904 930)
	(11 784 305)	(13 058 925)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	51 614 538	44 902 316

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 428 516	7 749 945
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(599 978)	(543 618)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 884 839)	(4 647 949)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 293 639)	(3 700 315)
Produit de la vente/échéance de placements	5 834 855	5 368 844
Achat de placements	(6 770 198)	(7 459 692)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(12 666)	—
Charges à payer	9 165	23 351
Somme à payer pour l'achat de titres	(2 491)	(1 508)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(2 291 275)	(3 210 942)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	14 044 396	16 261 399
Montant global des retraits	(11 768 270)	(13 051 248)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	2 276 126	3 210 151
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(15 149)	(791)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	8 744	9 535
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(6 405)	8 744
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	96

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES – MFS (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$		%
Fonds de placement					100,2
Fonds d'actions américaines Core MFS	2 811 976	44 906 870	51 712 518		
Total des placements		44 906 870	51 712 518		
Autres éléments d'actif net			(97 980)		(0,2)
Actif net			51 614 538		100

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Microsoft Corporation	5,1 %
Alphabet	4,1 %
Apple	2,6 %
JPMorgan Chase & Company	2,5 %
Johnson & Johnson	2,5 %
Visa	2,4 %
Medtronic	2,3 %
Mastercard	2,2 %
Honeywell International	2,2 %
Comcast Corporation	2,1 %
Bank of America Corporation	2,1 %
Facebook	2,0 %
Fidelity National Information Services	2,0 %
Becton, Dickinson and Company	1,9 %
Thermo Fisher Scientific	1,9 %
American Tower Corporation (REIT)	1,8 %
Adobe	1,8 %
Texas Instruments	1,8 %
Electronic Arts	1,7 %
Goldman Sachs Group	1,7 %
Target Corporation	1,6 %
Eli Lilly and Company	1,6 %
Home Depot	1,6 %
Nasdaq	1,5 %
Alphabet	1,5 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

Obtenir un rendement supérieur à celui de l'indice S&P 500.

Stratégie du Fonds

Investir principalement dans les actions de sociétés à grande capitalisation établies aux États-Unis.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque lié aux actions spéciales, le risque de change et le risque de marché.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	51 713	—	51 713
TOTAL	—	51 713	—	51 713
31 décembre 2019				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	44 999	—	44 999
TOTAL	—	44 999	—	44 999

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance du fonds sous-jacent à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du fonds sous-jacent. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires du Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES – MFS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de prix du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurrées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
S&P 500	3,00	1 486	1 261

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	10,19	9,41	7,75	7,77	6,95
Série 5	11,23	10,29	8,40	8,38	7,43
Série 6	10,31	9,44	7,71	7,68	6,81
Série 7	10,62	9,68	7,87	7,80	6,88
Série 8*	6,72	6,13	4,99	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	4 698	4 234	3 677	3 978	4 052
Série 5	14 746	14 052	12 247	12 290	11 107
Série 6	17 491	14 411	10 705	10 754	6 382
Série 7	1 080	932	1 310	581	162
Série 8*	13 600	11 272	6 073	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	461	450	475	512	583
Série 5	1 313	1 366	1 457	1 467	1 496
Série 6	1 697	1 527	1 389	1 400	938
Série 7	102	96	167	75	24
Série 8*	2 025	1 839	1 217	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,69	3,70	3,73	3,74	3,75
Série 5	2,92	2,93	2,94	2,93	2,93
Série 6	2,68	2,90	2,90	2,88	2,87
Série 7	2,19	2,42	2,43	2,44	2,44
Série 8*	2,35	2,57	2,59	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	12,38	13,63	11,30	22,68	26,82

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR – DESJARDINS*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, Complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
JPMorgan Chase & Company	4,7 %
Bank of America Corporation	4,0 %
Verizon Communications	3,3 %
Autres éléments d'actif net	2,6 %
Pfizer	2,6 %
Comcast Corporation	2,4 %
Medtronic	2,4 %
Chevron Corporation	2,3 %
PNC Financial Services Group	2,3 %
Raytheon Technologies	2,2 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 692	- 3,1 %	9 751	- 2,5 %	9 764	- 2,4 %	9 782	- 2,2 %	9 844	- 1,6 %
3 ans	11 015	3,3 %	11 227	3,9 %	11 269	4,1 %	11 332	4,3 %	11 556	4,9 %
5 ans	12 183	4,0 %	12 557	4,7 %	12 646	4,8 %	12 766	5,0 %	13 143	5,6 %
10 ans	23 062	8,7 %	24 336	9,3 %	24 619	9,4 %	—	—	—	—
Depuis la création	19 540	2,7 %	14 485	1,7 %	20 317	5,5 %	17 020	8,1 %	17 680	8,7 %

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 811	- 1,9 %
3 ans	—	—
5 ans	—	—
10 ans	—	—
Depuis la création	11 440	5,1 %

* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	103 351	96 948
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	23 763 204	26 390 524
Primes à recevoir	618	1 256
	<u>23 867 173</u>	<u>26 488 728</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	56 923	65 102
Retraits à payer	9 975	6 148
Somme à payer pour l'achat de titres	2 381	32 187
	<u>69 279</u>	<u>103 437</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>23 797 894</u>	<u>26 385 291</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	<u>9,77</u>	10,08
Série 3	<u>10,98</u>	11,26
Série 5	<u>11,19</u>	11,46
Série 6	<u>8,51</u>	8,70
Série 7	<u>8,84</u>	8,98
Série 8	<u>5,72</u>	5,83

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	175	1 268
Distributions provenant des fonds sous-jacents	616 061	1 049 412
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 057 973	1 234 671
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<u>(1 605 051)</u>	<u>3 011 327</u>
	<u>69 158</u>	<u>5 296 678</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	599 400	654 325
Frais d'exploitation	95 789	107 741
	<u>695 189</u>	<u>762 066</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>(626 031)</u>	<u>4 534 612</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(73 245)</u>	380 536
- par part	<u>(0,34)</u>	1,60
Nombre moyen de parts	<u>217 451</u>	238 092
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(93 525)</u>	474 019
- par part	<u>(0,42)</u>	1,88
Nombre moyen de parts	<u>220 637</u>	252 207
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(281 887)</u>	1 826 137
- par part	<u>(0,35)</u>	1,92
Nombre moyen de parts	<u>800 239</u>	951 815
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(116 309)</u>	1 114 607
- par part	<u>(0,15)</u>	1,47
Nombre moyen de parts	<u>763 944</u>	757 374
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(6 623)</u>	41 725
- par part	<u>(0,44)</u>	1,82
Nombre moyen de parts	<u>15 168</u>	22 921
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(54 442)</u>	697 588
- par part	<u>(0,07)</u>	0,94
Nombre moyen de parts	<u>835 216</u>	738 361

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR – DESJARDINS (suite)

 ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES
DE CONTRAT

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	26 385 291	24 175 698
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(626 031)	4 534 612
Primes		
Série 1	73 485	21 024
Série 3	106 970	223 199
Série 5	882 708	1 036 288
Série 6	1 608 933	1 068 718
Série 7	2 358	—
Série 8	1 105 631	1 630 899
	3 780 085	3 980 128
Retraits		
Série 1	(207 163)	(779 537)
Série 3	(629 321)	(547 618)
Série 5	(2 519 855)	(2 656 452)
Série 6	(1 430 129)	(1 420 255)
Série 7	(58 053)	(154 364)
Série 8	(896 930)	(746 921)
	(5 741 451)	(6 305 147)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	23 797 894	26 385 291

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(626 031)	4 534 612
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 057 973)	(1 234 671)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 605 051	(3 011 327)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(616 061)	(1 049 412)
Produit de la vente/échéance de placements	4 263 086	4 495 702
Achat de placements	(1 565 043)	(1 425 067)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	1 044
Charges à payer	(8 179)	3 715
Somme à payer pour l'achat de titres	(29 806)	31 234
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 965 044	2 345 830
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	3 780 723	3 991 951
Montant global des retraits	(5 737 624)	(6 306 477)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(1 956 901)	(2 314 526)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(1 740)	(328)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	6 403	30 976
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	96 948	65 972
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	103 351	96 948
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	168	641

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				99,9
Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	759 426	17 361 674	23 763 204	
Total des placements		17 361 674	23 763 204	
Autres éléments d'actif net			34 690	0,1
Actif net			23 797 894	100

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
JPMorgan Chase & Company	4,7 %
Bank of America Corporation	4,0 %
Verizon Communications	3,3 %
Autres éléments d'actif net	2,6 %
Pfizer	2,6 %
Comcast Corporation	2,4 %
Medtronic	2,4 %
Chevron Corporation	2,3 %
PNC Financial Services Group	2,3 %
Raytheon Technologies	2,2 %
Broadcom	2,0 %
Chubb Corporation	1,9 %
Honeywell International	1,9 %
Target Corporation	1,9 %
Johnson Controls International	1,8 %
American Express Company	1,8 %
Celanese	1,8 %
Philip Morris International	1,8 %
McDonald's Corporation	1,7 %
Deere & Company	1,6 %
Eaton Corporation	1,6 %
Cisco Systems	1,6 %
UnitedHealth Group	1,5 %
Mondelez International	1,5 %
Accenture	1,5 %

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR – DESJARDINS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

Procurer aux investisseurs une croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des actions américaines.

Stratégie du Fonds

Investir essentiellement dans les actions ordinaires de moyennes et grandes sociétés américaines de qualité cotées en bourse et exerçant leurs activités dans une vaste gamme de secteurs.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de change, le risque lié aux instruments dérivés et le risque de marché.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 décembre 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	23 763	—	—	23 763
TOTAL	23 763	—	—	23 763

31 décembre 2019

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	26 391	—	—	26 391
TOTAL	26 391	—	—	26 391

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance du fonds sous-jacent à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du fonds sous-jacent. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires du Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de prix du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Indice de valeur MSCI USA	3,00	665	s.o.
S&P 500	3,00	s.o.	713

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR – DESJARDINS (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	9,77	10,08	8,49	8,87	8,60
Série 3	10,98	11,26	9,42	9,78	9,42
Série 5	11,19	11,46	9,57	9,93	9,55
Série 6	8,51	8,70	7,25	7,51	7,21
Série 7	8,84	8,98	7,45	7,65	7,32
Série 8*	5,72	5,83	4,84	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	2 017	2 224	2 602	3 102	2 900
Série 3	2 143	2 759	2 610	3 016	3 380
Série 5	8 166	10 085	9 879	11 972	11 989
Série 6	6 496	6 434	5 671	7 762	6 237
Série 7	91	154	266	526	285
Série 8*	4 884	4 730	3 148	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	207	221	307	350	337
Série 3	195	245	277	308	359
Série 5	730	880	1 032	1 206	1 255
Série 6	763	739	782	1 034	865
Série 7	10	17	36	69	39
Série 8*	854	811	650	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 1	3,82	3,83	3,82	3,82	3,82
Série 3	3,19	3,20	3,20	3,21	3,22
Série 5	3,06	3,06	3,06	3,06	3,05
Série 6	2,68	2,84	2,84	2,84	2,83
Série 7	2,13	2,33	2,22	2,38	2,27
Série 8*	2,37	2,54	2,53	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	9,33	9,76	10,63	12,45	17,24

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – MONDIAL DE DIVIDENDES – DESJARDINS*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, Complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Autres éléments d'actif net	2,7 %
Verizon Communications	1,9 %
Microsoft Corporation	1,8 %
Samsung Electronics	1,8 %
Allianz	1,8 %
AbbVie	1,7 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	1,7 %
Snam	1,6 %
Nutrien	1,6 %
Muenchener Rueckversicherung	1,5 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 492	- 5,1 %	9 491	- 5,1 %	9 533	- 4,7 %	9 534	- 4,7 %
3 ans	10 292	1,0 %	10 276	0,9 %	10 436	1,4 %	—	—
5 ans	11 260	2,4 %	11 213	2,3 %	11 504	2,8 %	—	—
Depuis la création	18 320	7,6 %	13 420	4,4 %	13 880	4,9 %	10 640	2,3 %

* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

DSF FPG – MONDIAL DE DIVIDENDES – DESJARDINS (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	2 940	268
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	26 773 715	30 922 637
Primes à recevoir	2 627	17 372
Somme à recevoir pour la vente de titres	6 836	766
	26 786 118	30 941 043
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	58 008	70 170
Retraits à payer	13 884	37 722
Somme à payer pour l'achat de titres	1 906	7 071
	73 798	114 963
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	26 712 320	30 826 080
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	9,16	9,65
Série 6	6,71	7,07
Série 7	6,94	7,28
Série 8	5,32	5,58

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	923 183	1 337 615
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	103 284	353 313
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 988 242)	2 567 383
	(961 775)	4 258 311
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	672 182	734 522
Frais d'exploitation	59 662	64 753
	731 844	799 275
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	(1 693 619)	3 459 036
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(454 749)	991 403
- par part	(0,59)	1,09
Nombre moyen de parts	771 412	910 006
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(599 176)	1 252 968
- par part	(0,38)	0,79
Nombre moyen de parts	1 566 057	1 583 164
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(128 360)	296 115
- par part	(0,40)	0,85
Nombre moyen de parts	318 294	348 399
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(511 334)	918 550
- par part	(0,33)	0,63
Nombre moyen de parts	1 562 750	1 459 041

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	30 826 080	26 819 104
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 693 619)	3 459 036
Primes		
Série 5	930 426	1 354 830
Série 6	1 370 236	4 018 728
Série 7	61 219	7 874
Série 8	1 542 111	2 403 916
	3 903 992	7 785 348
Retraits		
Série 5	(1 918 510)	(2 720 093)
Série 6	(2 387 536)	(3 170 412)
Série 7	(352 576)	(174 643)
Série 8	(1 665 511)	(1 172 260)
	(6 324 133)	(7 237 408)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	26 712 320	30 826 080

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 693 619)	3 459 036
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(103 284)	(353 313)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 988 242	(2 567 383)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(923 183)	(1 337 615)
Produit de la vente/échéance de placements	4 268 947	3 343 673
Achat de placements	(1 081 800)	(3 120 662)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(6 070)	(766)
Charges à payer	(12 162)	9 271
Somme à payer pour l'achat de titres	(5 165)	(32 755)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	2 431 906	(600 514)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	3 918 737	7 907 799
Montant global des retraits	(6 347 971)	(7 310 137)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(2 429 234)	597 662
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	2 672	(2 852)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	268	3 120
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 940	268

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

DSF FPG – MONDIAL DE DIVIDENDES – DESJARDINS (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,2
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	1 315 275	25 268 506	26 772 415		
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents catégorie A	106	1 111	1 300		
Total des placements		25 269 617	26 773 715		
Autres éléments d'actif net			(61 395)		(0,2)
Actif net			26 712 320		100

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 100,2 %	
Verizon Communications	1,9 %
Microsoft Corporation	1,8 %
Samsung Electronics	1,8 %
Allianz	1,8 %
AbbVie	1,7 %
FONDS DESJARDINS SOCIÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,0 %	
Samsung Electronics	7,4 %
Ping An Insurance (Group) Company of China	6,3 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,9 %
Housing Development Finance Corporation	5,0 %
NCSoft	4,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

Fournir un revenu de dividendes et une appréciation à long terme de son capital au moyen d'investissements dans des actions et des titres liés à des actions de sociétés du monde entier, y compris, lorsque cela est approprié, de marchés émergents.

Stratégie du Fonds

Investir dans des sociétés dont le rendement en dividendes est élevé et dont le bilan est optimisé par les équipes de gestion au moyen du rachat d'actions, de la réduction de la dette ou de l'augmentation suffisante des flux de trésorerie pour permettre la possibilité de croissance des dividendes. La préférence est accordée aux sociétés dont la croissance des bénéfices est stable ou élevée, dont la dette est inférieure à la moyenne de leur industrie et dont les titres se négocient à un prix raisonnable par rapport à ceux d'autres sociétés comportant des caractéristiques similaires. Le Fonds peut également investir dans des titres liés à des actions, comme des certificats américains de dépôt et des certificats internationaux d'actions étrangères, pour obtenir une exposition à un titre ou à un secteur particulier.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de change, le risque lié aux instruments dérivés, le risque souverain et le risque de marché.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	26 774	—	—	26 774
TOTAL	26 774	—	—	26 774

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	30 923	—	—	30 923
TOTAL	30 923	—	—	30 923

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

DSF FPG – MONDIAL DE DIVIDENDES – DESJARDINS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurrées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
MSCI Monde Net	3,00	673	683

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	9,16	9,65	8,57	8,90	8,31
Série 6	6,71	7,07	6,28	6,53	6,11
Série 7	6,94	7,28	6,43	6,65	6,19
Série 8*	5,32	5,58	4,94	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	6 701	8 144	8 518	9 032	9 170
Série 6	9 920	11 537	9 436	14 783	10 511
Série 7	2 020	2 439	2 310	2 581	904
Série 8*	8 071	8 706	6 556	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	732	844	994	1 015	1 104
Série 6	1 478	1 631	1 502	2 262	1 721
Série 7	291	335	359	388	146
Série 8*	1 518	1 559	1 326	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 5	2,81	2,82	2,81	2,80	2,80
Série 6	2,73	2,89	2,89	2,89	2,87
Série 7	2,23	2,39	2,37	2,37	2,34
Série 8*	2,39	2,56	2,59	—	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)	7,46	11,49	10,28	8,85	12,24

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – DESJARDINS*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, Complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Thermo Fisher Scientific	3,2 %
Microsoft Corporation	3,1 %
Alphabet	2,9 %
Autres éléments d'actif net	2,8 %
Wolters Kluwer	2,5 %
IQVIA Holdings	2,5 %
Aon	2,3 %
Zoetis	2,3 %
Unilever	2,3 %
Tencent Holdings	2,3 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020**

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 143	11,4 %	11 143	11,4 %	11 221	12,2 %	11 202	12,0 %
Depuis la création	11 500	11,6 %	11 500	11,6 %	11 580	12,2 %	11 560	12,1 %

* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

** Début des opérations en octobre 2019.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 006	1 001
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 002 878	630 439
Primes à recevoir	13 420	—
	1 017 304	631 440
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	2 074	1 400
Retraits à payer	89	—
Somme à payer pour l'achat de titres	13 420	—
	15 583	1 400
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	1 001 721	630 040
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	5,75	5,16
Série 6	5,75	5,16
Série 7	5,79	5,16
Série 8	5,78	5,16

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019*
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	13 554	11 413
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 296	16
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	111 734	12 489
	126 584	23 918
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	18 564	4 014
Frais d'exploitation	1 750	370
	20 314	4 384
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	106 270	19 534
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	31 337	4 775
- par part	0,82	0,16
Nombre moyen de parts	38 070	29 641
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	25 860	4 799
- par part	0,71	0,16
Nombre moyen de parts	36 441	29 641
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	19 102	5 016
- par part	0,63	0,17
Nombre moyen de parts	30 525	29 640
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	29 971	4 944
- par part	0,75	0,17
Nombre moyen de parts	39 860	29 641

* Début des opérations en octobre 2019.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – DESJARDINS (suite)

 ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES
DE CONTRAT

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019*
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	630 040	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>106 270</u>	19 534
Primes		
Série 5	50 807	152 627
Série 6	182 966	152 627
Série 7	—	152 625
Série 8	102 793	152 627
	<u>336 566</u>	610 506
Retraits		
Série 5	(4 914)	—
Série 6	(62 026)	—
Série 7	—	—
Série 8	(4 215)	—
	<u>(71 155)</u>	—
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>1 001 721</u>	630 040

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019*
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	106 270	19 534
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 296)	(16)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(111 734)	(12 489)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(13 554)	(11 413)
Produit de la vente/échec de placements	19 265	3 988
Achat de placements	(265 120)	(610 509)
Charges à payer	674	1 400
Somme à payer pour l'achat de titres	13 420	—
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(252 075)	(609 505)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	323 146	610 506
Montant global des retraits	(71 066)	—
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	252 080	610 506
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	5	1 001
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 001	—
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>1 006</u>	1 001

* Début des opérations en octobre 2019.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,1
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	82 183	878 657	1 002 878		
Total des placements		878 657	1 002 878		
Autres éléments d'actif net			(1 157)		(0,1)
Actif net			1 001 721		100

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Thermo Fisher Scientific	3,2 %
Microsoft Corporation	3,1 %
Alphabet	2,9 %
Autres éléments d'actif net	2,8 %
Wolters Kluwer	2,5 %
IQVIA Holdings	2,5 %
Aon	2,3 %
Zoetis	2,3 %
Unilever	2,3 %
Tencent Holdings	2,3 %
Accenture	2,3 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	2,2 %
Coca-Cola Consolidated	2,1 %
Alibaba Group Holding	2,1 %
Johnson & Johnson	2,1 %
Visa	2,1 %
Intercontinental Exchange Group	2,0 %
AIA Group	1,8 %
Diageo	1,8 %
Dollar General Corporation	1,8 %
Tesco Corporation	1,7 %
Epiroc	1,7 %
China Gas Holdings	1,6 %
Texas Instruments	1,6 %
RELX	1,6 %

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – DESJARDINS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2020 et 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS
Objectif du Fonds

Procurer une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des actions et des titres liés à des actions de sociétés du monde entier, y compris des marchés émergents.

Stratégie du Fonds

Le fonds sous-jacent préconise une stratégie d'investissement ascendante axée sur la rentabilité financière des sociétés, leur viabilité et l'effet de cette dernière sur leur valeur. S'appuyant sur une analyse fondamentale rigoureuse, le Fonds cherche des sociétés de qualité aptes à maintenir une bonne rentabilité financière à long terme ou qui parviennent à l'améliorer considérablement.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de marché, le risque lié aux instruments dérivés, le risque de change et le risque souverain.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)
Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	1 003	—	—	1 003
TOTAL	1 003	—	—	1 003

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	630	—	—	630
TOTAL	630	—	—	630

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)
Gestion des risques du fonds sous-jacent

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance du fonds sous-jacent à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du fonds sous-jacent. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires du Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Au 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de prix du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

Indices de référence	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
	%	\$	\$
MSCI Monde tous pays net	3,00	30	19

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – DESJARDINS (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les deux dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2020	2019*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)		
Série 5	5,75	5,16
Série 6	5,75	5,16
Série 7	5,79	5,16
Série 8	5,78	5,16
Ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative (en milliers de dollars)		
Série 5	235	157
Série 6	304	157
Série 7	177	158
Série 8	286	158
Nombre de parts en circulation (en milliers)		
Série 5	41	31
Série 6	53	31
Série 7	31	31
Série 8	50	31
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)		
Série 5	2,93	2,93
Série 6	2,70	2,87
Série 7	2,18	2,36
Série 8	2,36	2,53
Taux de rotation du portefeuille ² (%)		
	2,53	0,64

* Début des opérations en octobre 2019.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – MFS*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non audité

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, Complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Microsoft Corporation	4,1 %
Amazon.com	3,0 %
Tencent Holdings	1,9 %
Facebook	1,7 %
Apple	1,6 %
salesforce.com	1,6 %
AIA Group	1,5 %
Visa	1,5 %
Roche Holding AG	1,5 %
Adobe	1,4 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 107	11,1 %	11 164	11,6 %	11 158	11,6 %	11 210	12,1 %	11 205	12,1 %
3 ans	13 109	9,4 %	13 283	9,9 %	13 271	9,9 %	13 456	10,4 %	—	—
5 ans	14 858	8,2 %	15 194	8,7 %	15 167	8,7 %	15 517	9,2 %	—	—
10 ans	21 257	7,8 %	22 267	8,3 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	24 794	7,8 %	13 980	2,6 %	18 500	9,4 %	19 080	9,9 %	13 200	10,9 %

* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – MFS (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	26 568
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	63 984 596	61 406 750
Primes à recevoir	1 473	8 785
Somme à recevoir pour la vente de titres	127 115	—
	64 113 184	61 442 103
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	90 194	—
Charges à payer	148 632	145 530
Retraits à payer	28 182	19 212
Somme à payer pour l'achat de titres	—	498
	267 008	165 240
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	63 846 176	61 276 863
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	6,62	5,96
Série 5	7,00	6,27
Série 6	9,25	8,29
Série 7	9,54	8,51
Série 8	6,60	5,89

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	701	703
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 679 655	5 280 367
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	691 452	803 888
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 982 358	7 965 455
	8 354 166	14 050 413
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1 339 319	1 343 425
Frais d'exploitation	372 562	378 452
	1 711 881	1 721 877
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	6 642 285	12 328 536
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	361 671	658 158
- par part	0,66	1,12
Nombre moyen de parts	548 848	586 506
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 373 689	10 223 763
- par part	0,71	1,19
Nombre moyen de parts	7 615 195	8 561 944
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	422 599	709 179
- par part	0,92	1,57
Nombre moyen de parts	460 623	450 544
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	81 095	197 473
- par part	0,99	1,53
Nombre moyen de parts	81 806	128 918
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	403 231	539 963
- par part	0,70	1,08
Nombre moyen de parts	579 822	500 924

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	61 276 863	56 384 069
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 642 285	12 328 536
Primes		
Série 3	250 094	179 226
Série 5	1 641 534	2 974 796
Série 6	940 284	1 004 421
Série 7	3 269	548 418
Série 8	997 404	819 211
	3 832 585	5 526 072
Retraits		
Série 3	(333 719)	(750 667)
Série 5	(6 089 793)	(9 874 291)
Série 6	(908 483)	(1 123 861)
Série 7	(117 140)	(908 056)
Série 8	(456 422)	(304 939)
	(7 905 557)	(12 961 814)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	63 846 176	61 276 863

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 642 285	12 328 536
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(691 452)	(803 888)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 982 358)	(7 965 455)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 679 655)	(5 280 367)
Produit de la vente/échéance de placements	7 109 436	10 224 538
Achat de placements	(1 333 817)	(1 025 065)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(127 115)	12 163
Charges à payer	3 102	9 798
Somme à payer pour l'achat de titres	(498)	498
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	3 939 928	7 500 758
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	3 839 897	5 518 289
Montant global des retraits	(7 896 587)	(13 005 623)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(4 056 690)	(7 487 334)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(116 762)	13 424
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	26 568	13 144
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(90 194)	26 568
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	93	298
Intérêts payés	20	—

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – MFS (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$		%
Fonds de placement					100,2
Fonds mondial de recherche MFS	3 151 143	55 627 196	63 984 596		
Total des placements		55 627 196	63 984 596		
Autres éléments d'actif net			(138 420)		(0,2)
Actif net			63 846 176		100

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Microsoft Corporation	4,1 %
Amazon.com	3,0 %
Tencent Holdings	1,9 %
Facebook	1,7 %
Apple	1,6 %
salesforce.com	1,6 %
AlA Group	1,5 %
Visa	1,5 %
Roche Holding AG	1,5 %
Adobe	1,4 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	1,4 %
Goldman Sachs Group	1,3 %
Julius Baer Group	1,3 %
Alphabet	1,3 %
BNP Paribas	1,3 %
Honeywell International	1,3 %
Aon	1,2 %
Schneider Electric	1,2 %
Charles Schwab Corporation	1,2 %
Danaher Corporation	1,1 %
Truist Financial Corporation	1,1 %
HDFC Bank	1,1 %
Fiserv	1,1 %
Fidelity National Information Services	1,1 %
NXP Semiconductor	1,1 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

Obtenir une croissance à long terme de son capital en investissant principalement dans des actions.

Stratégie du Fonds

Contrôler la volatilité de ses rendements par rapport à ceux des marchés boursiers du monde en maintenant une diversification géographique importante et en investissant dans les actions ordinaires dont les évaluations sont attrayantes.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de change, le risque lié aux instruments dérivés, le risque souverain et le risque de marché.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	63 985	—	63 985
TOTAL	—	63 985	—	63 985

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	61 407	—	61 407
TOTAL	—	61 407	—	61 407

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance du fonds sous-jacent à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du fonds sous-jacent. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires du Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – MFS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de prix du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurrées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
MSCI Monde tous pays net	3,00	1 798	1 824

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	6,62	5,96	4,86	5,05	4,42
Série 5	7,00	6,27	5,10	5,27	4,59
Série 6	9,25	8,29	6,74	6,97	6,07
Série 7	9,54	8,51	6,89	7,09	6,15
Série 8*	6,60	5,89	4,78	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	3 614	3 336	3 249	3 238	2 850
Série 5	51 199	50 273	46 949	53 619	50 538
Série 6	4 202	3 748	3 158	3 600	1 993
Série 7	709	742	904	399	183
Série 8*	4 122	3 178	2 124	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	546	560	668	641	645
Série 5	7 312	8 015	9 206	10 175	11 014
Série 6	454	452	468	516	328
Série 7	74	87	131	56	30
Série 8*	625	539	444	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,34	3,36	3,37	3,37	3,36
Série 5	2,90	2,90	2,90	2,90	2,92
Série 6	2,67	2,95	2,94	2,94	2,93
Série 7	2,18	2,46	2,43	2,46	2,53
Série 8*	2,35	2,63	2,64	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	10,06	10,52	12,40	21,60	10,45

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES – MFS*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, Complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
Nestlé SA	3,7 %
Schneider Electric	3,5 %
Roche Holding AG	3,1 %
AIA Group	3,0 %
Air Liquide	2,8 %
Hoya Corporation	2,5 %
Daikin Industries	2,4 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2,3 %
SAP SE	2,3 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,0 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 548	5,5 %	10 563	5,6 %	10 669	6,7 %	10 626	6,3 %	10 690	6,9 %
3 ans	11 764	5,6 %	11 822	5,7 %	12 147	6,7 %	12 050	6,4 %	12 229	6,9 %
5 ans	12 890	5,2 %	13 005	5,4 %	13 604	6,3 %	13 411	6,0 %	13 750	6,6 %
10 ans	17 015	5,5 %	17 210	5,6 %	18 796	6,5 %	—	—	—	—
Depuis la création	16 540	2,0 %	13 591	1,4 %	12 318	1,6 %	15 280	6,4 %	15 800	6,9 %

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 676	6,8 %
3 ans	—	—
5 ans	—	—
10 ans	—	—
Depuis la création	12 000	7,0 %

* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	12 276	3 772
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	12 352 064	12 526 764
Primes à recevoir	1 252	1 043
	<u>12 365 592</u>	<u>12 531 579</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	31 428	32 501
Retraits à payer	1 696	1 614
Somme à payer pour l'achat de titres	1 493	778
	<u>34 617</u>	<u>34 893</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>12 330 975</u>	<u>12 496 686</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	<u>8,27</u>	7,84
Série 3	<u>8,63</u>	8,17
Série 5	<u>9,73</u>	9,12
Série 6	<u>7,64</u>	7,19
Série 7	<u>7,90</u>	7,39
Série 8	<u>6,00</u>	5,62

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	7 799	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	339 651	718 927
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	215 921	382 745
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	494 981	1 448 480
	<u>1 058 352</u>	<u>2 550 152</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	302 510	324 046
Frais d'exploitation	62 860	69 451
	<u>365 370</u>	<u>393 497</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>692 982</u>	<u>2 156 655</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	63 895	242 591
- par part	0,37	1,21
Nombre moyen de parts	<u>170 955</u>	<u>200 830</u>
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	190 235	669 981
- par part	0,42	1,28
Nombre moyen de parts	<u>455 979</u>	<u>525 081</u>
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	179 066	623 615
- par part	0,52	1,50
Nombre moyen de parts	<u>346 409</u>	<u>415 018</u>
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	128 366	348 069
- par part	0,45	1,17
Nombre moyen de parts	<u>283 081</u>	<u>297 042</u>
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 212	61 602
- par part	0,43	1,30
Nombre moyen de parts	<u>23 505</u>	<u>47 415</u>
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	121 208	210 797
- par part	0,41	0,90
Nombre moyen de parts	<u>292 642</u>	<u>233 698</u>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES – MFS (suite)

 ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES
DE CONTRAT

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	12 496 686	12 373 317
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	692 982	2 156 655
Primes		
Série 1	10 386	28 530
Série 3	243 583	300 070
Série 5	296 162	454 662
Série 6	442 972	296 280
Série 7	11 620	171 423
Série 8	250 738	509 678
	1 255 461	1 760 643
Retraits		
Série 1	(132 573)	(292 463)
Série 3	(814 830)	(874 678)
Série 5	(678 845)	(1 362 388)
Série 6	(352 699)	(639 039)
Série 7	(67 155)	(437 337)
Série 8	(68 052)	(188 024)
	(2 114 154)	(3 793 929)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	12 330 975	12 496 686

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	692 982	2 156 655
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(215 921)	(382 745)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(494 981)	(1 448 480)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(339 651)	(718 927)
Produit de la vente/échéance de placements	1 680 620	2 937 462
Achat de placements	(455 367)	(511 727)
Charges à payer	(1 073)	876
Somme à payer pour l'achat de titres	715	347
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	867 324	2 033 461
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	1 255 252	1 767 558
Montant global des retraits	(2 114 072)	(3 800 631)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(858 820)	(2 033 073)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	8 504	388
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	3 772	3 384
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	12 276	3 772
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	12	—
Intérêts payés	6	—

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,2
Fonds d'actions internationales MFS	848 141	9 995 293	12 352 064		
Total des placements		9 995 293	12 352 064		
Autres éléments d'actif net			(21 089)		(0,2)
Actif net			12 330 975		100

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Nestlé SA	3,7 %
Schneider Electric	3,5 %
Roche Holding AG	3,1 %
AIA Group	3,0 %
Air Liquide	2,8 %
Hoya Corporation	2,5 %
Daikin Industries	2,4 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2,3 %
SAP SE	2,3 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,0 %
Novo Nordisk	1,9 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	1,8 %
Pernod Ricard	1,7 %
Terumo Corporation	1,7 %
Novartis AG	1,7 %
Capgemini	1,6 %
Amadeus IT Group	1,6 %
Olympus Corporation	1,6 %
Beiersdorf AG	1,6 %
Kubota Corporation	1,6 %
Hitachi	1,6 %
Koninklijke Philips Electronics NV	1,6 %
UBS Group AG	1,6 %
Akzo Nobel NV	1,5 %
Diageo	1,5 %

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES – MFS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

Procurer aux investisseurs une croissance à long terme du capital de son portefeuille diversifié internationalement en investissant principalement en Europe et en Extrême-Orient.

Stratégie du Fonds

Investir essentiellement dans les actions ordinaires de grandes sociétés dont les évaluations relatives sont attrayantes et qui sont établies dans de nombreux pays.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de change, le risque lié aux instruments dérivés, le risque souverain et le risque de marché.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	12 352	—	12 352
TOTAL	—	12 352	—	12 352

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	12 527	—	12 527
TOTAL	—	12 527	—	12 527

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance du fonds sous-jacent à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du fonds sous-jacent. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires du Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de prix du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
MSCI EAEO net	3,00	339	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.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES – MFS (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	8,27	7,84	6,64	7,03	6,04
Série 3	8,63	8,17	6,90	7,30	6,25
Série 5	9,73	9,12	7,64	8,01	6,80
Série 6	7,64	7,19	6,04	6,34	5,40
Série 7	7,90	7,39	6,18	6,46	5,47
Série 8*	6,00	5,62	4,71	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	1 346	1 404	1 426	2 097	1 617
Série 3	3 626	4 007	3 912	4 175	4 112
Série 5	3 205	3 409	3 693	4 304	3 672
Série 6	2 177	1 958	1 953	1 677	830
Série 7	163	208	412	197	195
Série 8*	1 814	1 510	977	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	163	179	215	298	268
Série 3	420	491	567	572	658
Série 5	330	374	483	537	540
Série 6	285	272	323	264	154
Série 7	21	28	67	31	36
Série 8*	302	269	207	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 1	3,85	3,84	3,84	3,83	3,82
Série 3	3,61	3,62	3,64	3,65	3,65
Série 5	2,73	2,73	2,75	2,75	2,75
Série 6	2,97	3,03	3,00	3,02	3,01
Série 7	2,46	2,52	2,50	2,55	2,55
Série 8*	2,65	2,72	2,70	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	6,82	9,83	18,90	16,90	10,33

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES CROISSANCE – DESJARDINS*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2020. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2020 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, Complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2020

Nom du titre	Pourcentage
M3	6,8 %
ASML Holding	6,4 %
Tesla	6,2 %
Zalando	4,3 %
MercadoLibre	4,1 %
Kering	3,7 %
Adyen	3,5 %
Spotify Technology	3,5 %
Meituan-Dianping	3,2 %
Ferrari	3,0 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2020

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	17 279	72,8 %	17 296	73,0 %	17 396	74,0 %	17 352	73,5 %
3 ans	19 626	25,2 %	19 727	25,4 %	20 000	26,0 %	—	—
5 ans	24 779	19,9 %	24 975	20,1 %	25 554	20,6 %	—	—
Depuis la création	39 880	18,2 %	27 500	15,9 %	28 320	16,4 %	18 740	26,3 %

* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES CROISSANCE – DESJARDINS (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	140 129	1 668
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	35 056 903	15 468 928
Primes à recevoir	48 419	1 581
	<u>35 245 451</u>	<u>15 472 177</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	74 469	35 940
Retraits à payer	22 770	7 146
Somme à payer pour l'achat de titres	175 332	1 899
	<u>272 571</u>	<u>44 985</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>34 972 880</u>	<u>15 427 192</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	<u>19,94</u>	11,54
Série 6	<u>13,75</u>	7,95
Série 7	<u>14,16</u>	8,14
Série 8	<u>9,37</u>	5,40

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	93 467	219 032
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	704 445	(23 080)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	12 947 640	3 398 507
	<u>13 745 552</u>	<u>3 594 459</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	575 824	369 766
Frais d'exploitation	57 327	37 387
	<u>633 151</u>	<u>407 153</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>13 112 401</u>	<u>3 187 306</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 659 503	779 009
- par part	8,70	2,32
Nombre moyen de parts	<u>305 560</u>	<u>336 153</u>
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 235 115	1 298 479
- par part	6,04	1,62
Nombre moyen de parts	<u>866 321</u>	<u>801 732</u>
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	263 550	95 040
- par part	5,93	1,62
Nombre moyen de parts	<u>44 429</u>	<u>58 785</u>
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 954 233	1 014 778
- par part	4,15	1,09
Nombre moyen de parts	<u>1 192 373</u>	<u>930 648</u>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	15 427 192	12 089 752
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	13 112 401	3 187 306
Primes		
Série 5	1 420 549	692 711
Série 6	4 926 063	2 053 504
Série 7	67 951	139 176
Série 8	6 153 879	1 783 476
	12 568 442	4 668 867
Retraits		
Série 5	(1 631 593)	(1 456 852)
Série 6	(2 681 630)	(1 766 415)
Série 7	(231 499)	(210 302)
Série 8	(1 590 433)	(1 085 164)
	(6 135 155)	(4 518 733)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	34 972 880	15 427 192

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	13 112 401	3 187 306
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(704 445)	23 080
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(12 947 640)	(3 398 507)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(93 467)	(219 032)
Produit de la vente/échéance de placements	2 392 126	2 603 146
Achat de placements	(8 234 549)	(2 362 541)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	11 404
Charges à payer	38 529	6 903
Somme à payer pour l'achat de titres	173 433	905
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(6 263 612)	(147 336)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	12 521 604	4 676 195
Montant global des retraits	(6 119 531)	(4 528 664)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	6 402 073	147 531
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	138 461	195
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 668	1 473
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	140 129	1 668

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES CROISSANCE – DESJARDINS (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,2
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	753 410	20 551 910	35 056 903		
Total des placements		20 551 910	35 056 903		
Autres éléments d'actif net			(84 023)		(0,2)
Actif net			34 972 880		100

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
M3	6,8 %
ASML Holding	6,4 %
Tesla	6,2 %
Zalando	4,3 %
MercadoLibre	4,1 %
Kering	3,7 %
Adyen	3,5 %
Spotify Technology	3,5 %
Meituan-Dianping	3,2 %
Ferrari	3,0 %
Alibaba Group Holding	3,0 %
Delivery Hero	2,7 %
Tencent Holdings	2,6 %
Nidec Corporation	2,6 %
NIO	2,1 %
Autres éléments d'actif net	2,1 %
Ocado Group	2,1 %
Genmab	2,1 %
HelloFresh	1,9 %
Wix.com	1,8 %
AIA Group	1,7 %
Inditex	1,5 %
Atlas Copco	1,5 %
SMC Corporation	1,5 %
L'Oréal	1,5 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

Obtenir une croissance à long terme de son capital au moyen d'investissements dans des actions et des titres liés à des actions de sociétés établies ou exerçant des activités à l'extérieur de l'Amérique du Nord et, lorsque cela est approprié, dans des actions et des titres liés à des actions de sociétés établies ou exerçant des activités dans des marchés émergents.

Stratégie du Fonds

Baser les décisions d'investissement sur des recherches et analyses approfondies en accordant la préférence aux sociétés pouvant soutenir une croissance supérieure à la moyenne de leurs bénéfices et de leurs flux de trésorerie et dont les titres se négocient à un prix raisonnable. Le style d'investissement emploie une approche ascendante en ce qui concerne le choix des pays et des secteurs et, particulièrement, des sociétés offrant des avantages concurrentiels durables et de fortes équipes de gestion, exerçant leurs activités dans un contexte de marché favorable et affichant de solides caractéristiques financières.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de marché, le risque lié aux produits dérivés, le risque de change et le risque souverain.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	35 057	—	—	35 057
TOTAL	35 057	—	—	35 057

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	15 469	—	—	15 469
TOTAL	15 469	—	—	15 469

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance du fonds sous-jacent à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du fonds sous-jacent. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires du Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES CROISSANCE – DESJARDINS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2020 et 2019

Risque de change

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de prix du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurrées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
MSCI EAEO net	3,00	1 124	643

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	19,94	11,54	9,17	10,16	7,61
Série 6	13,75	7,95	6,31	6,97	5,21
Série 7	14,16	8,14	6,43	7,08	5,27
Série 8*	9,37	5,40	4,27	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	5 811	3 363	3 348	2 287	1 334
Série 6	13 850	6 370	4 785	3 222	1 154
Série 7	512	412	388	516	22
Série 8*	14 800	5 283	3 569	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	291	291	365	225	175
Série 6	1 007	802	758	462	221
Série 7	36	51	60	73	4
Série 8*	1 580	979	836	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	3,09	3,08	3,11	3,10	3,10
Série 6	2,78	2,94	2,94	2,94	2,93
Série 7	2,31	2,47	2,44	2,53	2,53
Série 8*	2,46	2,62	2,64	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	10,64	18,19	9,50	6,78	24,69

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019

1. ÉTABLISSEMENT DES FONDS

Les Fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière (les Fonds) comportent quarante-huit Fonds offerts par Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie (Desjardins Sécurité financière ou la Compagnie) par l'entremise de contrats individuels à capital variable émis en vertu du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière – Helios et Helios2, du Régime Millénia III et du Régime d'accroissement de l'Impériale. L'actif de chaque Fonds est séparé des autres éléments d'actif de la Compagnie et il appartient à cette dernière. Ces Fonds ne sont pas des entités juridiques distinctes. Le siège social de la Compagnie est situé au 200, rue des Commandeurs, Lévis, Québec, Canada G6V 6R2.

Les Fonds ont été établis aux dates suivantes :

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 7	Série 8	Série IGP
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	—
Modéré – Desjardins SociéTerre	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
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	—
100 % actions – Desjardins SociéTerre	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
PORTEFEUILLES FNB AVISÉ							
Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
Conservateur – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
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
Obligations canadiennes	16 nov. 2020	16 nov. 2020	19 oct. 2015	19 oct. 2015	19 oct. 2015	30 avr. 2018	—
Obligations mondiales tactique – Desjardins	—	—	7 oct. 2019	7 oct. 2019	7 oct. 2019	7 oct. 2019	—
Équilibré et répartition d'actifs							
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	—	30 oct. 2000	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	—	30 oct. 2000	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Canadien équilibré – Fidelity	—	1 ^{er} déc. 2008	1 ^{er} déc. 2008	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Revenu mensuel américain – Fidelity	—	—	19 oct. 2015	19 oct. 2015	19 oct. 2015	30 avr. 2018	—
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	—	17 nov. 2003	29 oct. 2007	19 oct. 2015	19 oct. 2015	30 avr. 2018	—
Canadien équilibré – Fiera Capital	15 nov. 1995	14 déc. 1998	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	—	11 déc. 2006	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Canadien équilibré – CI Signature	—	—	3 mai 2010	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Revenu et croissance – CI Signature	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Croissance et revenu – NEI	—	11 déc. 2006	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Croissance – NEI Sélect	—	14 janv. 2002	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Répartition de l'actif – Cambridge	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Croissance – Franklin Quotientiel	—	30 oct. 2000	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 7	Série 8	Série IGP
Actions canadiennes							
Revenu de dividendes – Desjardins	—	7 oct. 2019	7 oct. 2019	7 oct. 2019	7 oct. 2019	7 oct. 2019	—
Dividendes canadiens – NEI	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Actions canadiennes – Desjardins	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	—	5 déc. 2005	29 oct. 2007	19 oct. 2015	19 oct. 2015	30 avr. 2018	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	—	1 ^{er} déc. 2008	1 ^{er} déc. 2008	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Actions canadiennes – Franklin Bissett	25 nov. 2016	17 avr. 2000	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	25 nov. 2016
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	—	11 déc. 2006	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	—	17 avr. 2000	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Actions étrangères							
Actions américaines – MFS	—	17 avr. 2000	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Actions américaines valeur – Desjardins	15 nov. 1995	14 déc. 1998	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Mondial de dividendes – Desjardins	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Actions mondiales – Desjardins	—	—	7 oct. 2019	7 oct. 2019	7 oct. 2019	7 oct. 2019	—
Actions mondiales – MFS	—	1 ^{er} déc. 2008	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Actions internationales – MFS	15 nov. 1995	14 déc. 1998	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Actions internationales croissance – Desjardins	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—

L'information financière présentée dans ces états financiers et les notes afférentes est aux 31 décembre 2020 et 2019 et porte sur les périodes de 12 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 31 décembre de la période concernée. La date d'établissement de chaque Fonds est la date de lancement de la première série indiquée ci-dessus.

La Compagnie a ouvert les Fonds présentés ci-dessous :

DATE	NOM DES FONDS	SÉRIES
7 octobre 2019	DSF FPG – Obligations mondiales tactique – Desjardins	5, 6, 7 et 8
	DSF FPG – Revenu de dividendes – Desjardins	3, 5, 6, 7 et 8
	DSF FPG – Actions mondiales – Desjardins	5, 6, 7 et 8
16 novembre 2020	DSF FPG – Modéré – Desjardins SociétéTerre	5, 6, 7 et 8
	DSF FPG – 100 % actions – Desjardins SociétéTerre	5, 6, 7 et 8
	DSF FPG – Actions canadiennes – Desjardins	1, 3, 5, 6, 7, 8 et IGP
	DSF FPG – Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé	5, 6, 7 et 8
	DSF FPG – Conservateur – Desjardins FNB Avisé	5, 6, 7 et 8
	DSF FPG – Équilibré – Desjardins FNB Avisé	5, 6, 7 et 8
	DSF FPG – Croissance – Desjardins FNB Avisé	5, 6, 7 et 8
	DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	5, 6, 7 et 8
	DSF FPG – 100 % actions – Desjardins FNB Avisé	5, 6, 7 et 8

La Compagnie a apporté des modifications au nom des Fonds suivants :

DATE	ANCIEN NOM DU FONDS	NOUVEAU NOM DU FONDS
16 novembre 2020	DSF FPG – Croissance et revenu – NEI NordOuest	DSF FPG – Croissance et revenu – NEI
	DSF FPG – Croissance mondiale – NEI Sélect	DSF FPG – Croissance – NEI Sélect
	DSF FPG – Répartition d'actifs canadiens – CI Cambridge	DSF FPG – Répartition de l'actif – Cambridge
	DSF FPG – Dividendes canadiens – NEI NordOuest	DSF FPG – Dividendes canadiens – NEI
	DSF FPG – Spécialisé actions – NEI NordOuest	DSF FPG – Actions canadiennes petite capitalisation – NEI

La Compagnie a fermé les Fonds présentés ci-dessous :

DATE	NOM DES FONDS
4 octobre 2019	DSF FPG – Revenu de dividendes – Franklin Bissett
	DSF FPG – Canadien équilibré – Franklin Bissett
27 novembre 2020	DSF FPG – Revenu – Fiera Capital

Les principales activités des Fonds sont présentées à la section « Notes afférentes aux états financiers - Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

2. MODE DE PRÉSENTATION ET PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

MODE DE PRÉSENTATION

Déclaration de conformité

Les méthodes utilisées pour la préparation des présents états financiers sont conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Les états financiers ont été approuvés pour publication par le Comité d'audit et de gestion des risques de la Compagnie le 8 avril 2021.

PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les principales règles d'évaluation et de présentation utilisées pour la préparation de ces états financiers sont indiquées ci-après.

Actifs et passifs financiers

Lors de leur comptabilisation initiale, les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés à la juste valeur. Les actifs financiers des Fonds comprennent principalement les instruments financiers non dérivés et les instruments financiers dérivés présentés à l'inventaire du portefeuille. Les passifs financiers comprennent principalement les instruments financiers dérivés.

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés à la date à laquelle les Fonds deviennent une partie prenante aux dispositions contractuelles, soit la date de transaction de l'instrument financier.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir des flux de trésorerie de ces instruments financiers ont expiré ou lorsque les Fonds ont transféré la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété.

Classement et évaluation

Les Fonds classifient et évaluent les instruments financiers conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers*. Les actifs financiers sont évalués au coût amorti, à la JVRN ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels ainsi que du modèle économique en vertu duquel les actifs financiers sont gérés.

Les portefeuilles d'actifs financiers sont gérés sur la base de la juste valeur et la performance est évaluée à la juste valeur. Les Fonds sont évalués à la juste valeur et cette information est utilisée pour évaluer la performance des actifs et pour prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres à revenu fixe correspondent uniquement à des remboursements de principal et d'intérêt, toutefois, ces titres ne sont ni détenus pour percevoir les flux de trésorerie contractuels ni pour percevoir les flux de trésorerie contractuels et vendre. La perception des flux de trésorerie contractuels est seulement accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique des Fonds. Par conséquent, tous les instruments financiers sont évalués à la JVRN.

L'obligation des Fonds au titre de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est présentée au montant du rachat qui se rapproche de la juste valeur. Les méthodes comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des transactions avec les titulaires de contrat, sauf lorsque le cours de clôture des actifs et passifs financiers ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur.

Aux 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a pas de différence entre la valeur liquidative par part aux fins des transactions et l'actif net détenu pour le compte de titulaires de contrat par part.

Dépréciation

Pour ce qui est du modèle de dépréciation, il s'applique aux actifs financiers, engagements de prêt et contrats de garanties financières, à l'exception des instruments financiers à la JVRN ou désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Comme les autres actifs financiers sont évalués au coût amorti, les Fonds considèrent autant l'analyse historique et les informations prévisionnelles dans la détermination des pertes de crédit attendues. En date des états financiers, tous les actifs financiers évalués au coût amorti devraient se régler à court terme. Les Fonds considèrent que la probabilité de défaut de ces actifs financiers est presque nulle et que les contreparties ont une forte capacité à rencontrer leurs obligations dans un avenir rapproché. Étant donné la faible exposition des Fonds au risque de crédit sur les actifs financiers comptabilisés au coût amorti, aucune correction de valeur pour perte n'a été comptabilisée, car aucune dépréciation n'aura d'incidence importante sur les états financiers.

Détermination de la juste valeur des instruments financiers

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date d'évaluation. Les Fonds utilisent le cours de clôture pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur. Lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine la valeur située dans l'écart acheteur-vendeur la plus représentative de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les instruments financiers dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation.

Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'un autre instrument identique en substance, la valeur actualisée des flux de trésorerie, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées sur des données de marché observables. Se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur les évaluations de la juste valeur des Fonds.

Encaisse

L'encaisse (découvert bancaire) est évaluée au coût, lequel se rapproche de la juste valeur.

Titres de marché monétaire

Les titres de marché monétaire sont inscrits au coût qui inclut des intérêts courus et se rapproche de la juste valeur.

Actions, titres indiciels et fonds négociés en Bourse

Les actions, les titres indiciels et les fonds négociés en Bourse sont inscrits au cours de clôture de la Bourse où le titre correspondant est le plus négocié. Les bons de souscription non cotés sont évalués à l'aide d'un modèle d'évaluation reconnu, dont celui de Black & Scholes.

Obligations, titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des crédits mobiliers

Les obligations, les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des crédits mobiliers sont évalués à partir des cours obtenus de courtiers en valeurs mobilières reconnus.

Fonds de placement

Les parts des fonds sous-jacents sont généralement inscrites à la valeur liquidative par part fournie par le gestionnaire du fonds sous-jacent, à chaque jour d'évaluation.

Instruments financiers dérivés

Certains Fonds peuvent avoir recours à un éventail d'instruments financiers dérivés tels que des contrats de change à terme, des contrats à terme de gré à gré et des contrats à terme standardisés, soit à des fins de couverture, soit à des fins autres que de couverture, ou les deux. La juste valeur des instruments financiers dérivés tient compte de l'incidence des accords généraux de compensation juridique exécutoires, le cas échéant. Se reporter à la section « Compensation des actifs et des passifs financiers » pour de plus amples renseignements sur la compensation des Fonds.

Contrats de change à terme et contrats à terme de gré à gré

La juste valeur de ces instruments correspond au gain ou à la perte qu'entraînerait leur réalisation à la date d'évaluation; cette valeur est comptabilisée au poste « Plus-value (moins-value) non réalisée sur dérivés » à l'état de la situation financière.

Contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés sont évalués à la juste valeur et sont réglés quotidiennement par l'entremise de courtiers agissant à titre d'intermédiaires. Les montants à recevoir (à payer) relativement au règlement de contrats à terme standardisés sont comptabilisés au poste « Montant à recevoir (à payer) sur contrats à terme standardisés » à l'état de la situation financière.

Évaluation des titres non cotés et autres placements

Lorsque les principes d'évaluation des placements décrits précédemment ne sont pas appropriés, la juste valeur est déterminée selon les meilleures estimations de la Compagnie à l'aide de procédures d'évaluation établies qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation. Ces procédures couvrent, entre autres, les titres en arrêt de transaction, les titres de sociétés privées ainsi que les titres non liquides. Pour plus d'information, se reporter à la note 3 « Jugements significatifs, estimations et hypothèses ».

Opérations de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération. Le coût est déterminé selon la méthode du coût moyen, à l'exception du coût des titres de marché monétaire qui est déterminé selon la méthode de l'épuisement successif. Le coût moyen n'inclut pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe, à l'exception des obligations sans coupon. Les coûts de transaction, comme les commissions de courtage, engagés au moment de l'achat et de la vente de titres par les Fonds, sont constatés à l'état du résultat global. L'écart entre la plus-value (moins-value) non réalisée des placements au début et à la fin de 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 en pension par l'entremise du programme de prêts de titres de Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), le gardien de valeurs des Fonds.

Les titres prêtés et mis en pension ne sont pas décomptabilisés de l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété est conservée.

Afin de limiter le risque que la contrepartie ne puisse remplir ses obligations, les Fonds reçoivent une garantie, représentant au moins 102 % du montant contractuel, déterminée quotidiennement selon la juste valeur des titres prêtés ou mis en pension au jour ouvrable précédent. La garantie pour les prises en pension est d'au moins 100 %. Les titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêts de titres ne sont pas comptabilisés à l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété n'a pas été transférée aux Fonds. Les garanties reçues sous forme d'espèces dans le cadre des opérations de prêts de titres et de mises en pension sont quant à elles comptabilisées comme actifs financiers à l'état de la situation financière, aux postes « Garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres » ou « Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension » selon le cas. Un passif correspondant à l'obligation de remettre les titres est comptabilisé aux postes « Engagements relatifs à des prêts de titres » ou « Engagements relatifs à des mises en pension » selon le cas.

Fiducie, à titre de gardien de valeurs des Fonds, peut utiliser ces montants pour acquérir des placements. Les revenus générés par les activités du programme de prêts de titres de Fiducie sont partagés entre le Fonds et Fiducie selon le taux présenté à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Ces revenus sont inclus au poste « Revenus provenant des activités de prêts de titres » à l'état du résultat global.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Compensation des actifs et des passifs financiers

Un actif et un passif financiers doivent être compensés à l'état de la situation financière du Fonds si et seulement si le Fonds a un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de les compenser et qu'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Le Fonds a un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de compenser un actif et un passif financiers lorsque ce droit est exécutoire dans le cours normal des affaires, et en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

Les instruments financiers dérivés négociés sur les marchés hors cote, les prêts de titres et les mises en pension, les sommes à recevoir sur la vente de titres et les sommes à payer pour l'achat de titres font l'objet d'accords généraux de compensation ou d'ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation à l'état de la situation financière, car le droit de compensation n'est exécutoire qu'en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

Autres éléments d'actif et de passif

Les primes à recevoir, la somme à recevoir pour la vente de titres, la garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres et les mises en pension ainsi que les intérêts, dividendes et autres montants à recevoir sont évalués au coût amorti.

De même, les charges à payer, les retraits à payer, la somme à payer pour l'achat de titres, l'engagement relatif à des prêts de titres et des mises en pension, ainsi que les intérêts, dividendes et autres montants à payer sont évalués au coût amorti.

Étant donné l'échéance à court terme des autres éléments d'actif et de passif, leur valeur comptable se rapproche de leur juste valeur.

Revenus

Les revenus d'intérêts à des fins d'attribution tirés des placements en titres de créance, présentés à l'état du résultat global, sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont gagnés. Ce poste peut inclure d'autres revenus. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ni les escomptes reçus à l'achat de titres de créance, à l'exception des obligations sans coupon. Les dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les revenus provenant des fonds négociés en Bourse et des fiducies de revenu sont présentés sous le poste « Dividendes ». Les distributions notionnelles provenant des fonds négociés en Bourse sont considérées comme des transactions non-monnaies et augmentent le coût moyen de ces placements. Les montants provenant de placements qui sont traités comme un remboursement de capital aux fins fiscales réduisent le coût moyen de ces placements. Les revenus de dividendes et d'intérêts étrangers sont comptabilisés au montant brut reçu et sont inclus dans les revenus, à l'état du résultat global.

Les distributions reçues des fonds sous-jacents sont constatées à la date de distribution. Elles sont regroupées au poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents » et sont présentées à l'état du résultat global.

Les distributions reçues sous la forme de parts de fonds sous-jacents sont présentées à titre de « Distributions hors trésorerie provenant des placements » dans l'état des flux de trésorerie.

À la réalisation des instruments financiers dérivés, le gain ou la perte sur les instruments financiers dérivés détenus à des fins de couverture est inclus au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés » à l'état du résultat global. Le gain ou la perte sur les instruments financiers dérivés détenus à des fins autres que de couverture est inclus au poste « Revenu net (perte nette) provenant de dérivés » de ce même état.

Conversion des devises

Les états financiers, les primes et les retraits des Fonds sont libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds. Les actifs et les passifs en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à chaque date d'évaluation. Les achats et les ventes de titres, de même que les revenus et les dépenses, exprimés en devises, sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur aux dates des opérations.

Les écarts de conversion se rapportant à l'encaisse sont présentés à titre de « Écart de conversion sur encaisse » et les écarts de conversion se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » et « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » dans l'état du résultat global.

Augmentation (diminution) de l'actif net par part lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat

L'augmentation (la diminution) de l'actif net par part lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat, présentée à l'état du résultat global, représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat divisée par le nombre moyen de parts en circulation au cours de la période.

Impôts

En vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), chaque Fonds est considéré comme étant une fiducie créée à l'égard d'un fonds distinct. Les revenus du Fonds, de même que les gains ou pertes en capital réalisés, le cas échéant, sont attribués régulièrement aux titulaires de contrat. Dans le cas de l'intérêt qui s'accumule dans un compte enregistré, les titulaires ne reçoivent pas de feuillet fiscal annuel. Toutefois, tout montant versé aux titulaires ou anciens titulaires peut être imposable entre leurs mains. Dans le cas de l'intérêt qui s'accumule dans un compte non enregistré, les titulaires reçoivent un feuillet fiscal annuel relatif aux revenus, aux gains ou aux pertes attribués. En vertu des lois fiscales actuelles, les Fonds n'ont pas à payer d'impôt sur le revenu, à l'exception des retenues d'impôt étranger qui pourraient s'appliquer.

Participation dans des entités

Les Fonds respectent les conditions d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, leur permettant de se qualifier à titre d'entités d'investissement et comptabilisent leurs placements dans des fonds sous-jacents à la JVRN.

Selon IFRS 12, *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités*, les Fonds doivent publier des informations spécifiques sur leur participation dans des entités, telles que des filiales, des entreprises associées et des entités structurées.

Filiales

Une entité est considérée comme une filiale lorsqu'elle est contrôlée par une autre entité. Le Fonds contrôle une entité lorsqu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'il a la capacité d'influer sur les rendements par le pouvoir qu'il détient sur celle-ci.

Entreprises associées

Les entreprises associées sont des participations dans des entités sur lesquelles les Fonds exercent une influence notable, sans toutefois exercer un contrôle.

Entités structurées

Les entités structurées sont des entités conçues de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité. La Compagnie a déterminé que les placements dans des fonds sous-jacents (incluant les sociétés en commandite), des titres indicels (incluant les fonds négociés en Bourse), des titres adossés à des créances hypothécaires et des titres adossés à des crédits mobiliers sont des entités structurées, à moins que le lien spécifié soit différent. Les valeurs totales de ces titres dans le tableau « Hiérarchie de la juste valeur » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

Se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers - Information spécifique » relative à chacun des Fonds pour plus d'information sur la participation dans des entités.

3. JUGEMENTS SIGNIFICATIFS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la Compagnie doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des instruments financiers dérivés. La juste valeur est déterminée à partir de modèles qui maximisent l'utilisation de données de marché observables et minimisent l'utilisation de données non observables. Les Fonds considèrent comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et sont examinés périodiquement par du personnel expérimenté de la Compagnie.

Lorsque des prix cotés ne sont pas disponibles, les estimations de la juste valeur sont établies à l'aide de la valeur actualisée et d'autres méthodes d'évaluation, qui sont elles-mêmes fonction des hypothèses relatives au montant et à l'échéancier des flux de trésorerie futurs estimatifs et aux taux d'actualisation, lesquels reflètent divers degrés de risque, dont le risque de liquidité, le risque de crédit, les risques liés aux taux d'intérêt, aux taux de change et à la volatilité des prix et des taux.

Le calcul des justes valeurs peut différer compte tenu de l'utilisation du jugement dans l'application des techniques d'évaluation et des estimations acceptables. La juste valeur reflète les conditions du marché à une date donnée et, pour cette raison, peut ne pas être représentative des justes valeurs futures. Se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers.

Classement et évaluation des placements

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds, la Compagnie doit poser des jugements importants concernant le modèle économique selon lequel les instruments financiers et les dérivés sont détenus. La Compagnie a déterminé que le modèle économique des Fonds est celui selon lequel les portefeuilles sont gérés sur la base de la juste valeur et la performance est évaluée à la juste valeur. Se reporter à la note 2 « Mode de présentation et principales méthodes comptables » pour de plus amples renseignements sur les instruments financiers.

4. ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

Structure des Fonds et des parts attribuées

Les Fonds sont des actifs en propriété exclusive de Desjardins Sécurité financière qui sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Les actifs des Fonds ne peuvent être utilisés qu'aux fins du paiement de prestations en vertu des contrats.

Chaque Fonds comporte des séries de parts attribuées à des contrats afin de déterminer la valeur des prestations payables en fonction des parts attribuées à ces contrats. Le titulaire de contrat n'acquiert aucun droit direct sur les parts ni sur l'actif d'un Fonds du fait d'avoir souscrit un contrat, mais simplement un droit aux prestations payables en vertu de ce contrat.

Les parts de la même série d'un Fonds ont la même valeur liquidative par part. Sous réserve des règles administratives de la Compagnie, les titulaires de contrat ont le droit de faire des transactions en vertu de leur contrat, comme des paiements de prime, des retraits et des échanges entre les Fonds. À la suite de ces transactions, des parts sont attribuées à leur contrat ou rachetées de celui-ci conformément aux modalités de chaque contrat ou aux dispositions de la loi. Comme les titulaires de contrat ne possèdent pas les parts d'un Fonds, ils ne peuvent pas vendre ni transférer la propriété de parts à une autre partie. Les parts d'un Fonds ne confèrent aucun droit de vote.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Classement des parts détenues pour le compte des titulaires de contrat

Les parts en circulation des Fonds sont considérées comme des « instruments remboursables au gré du porteur » conformément à IAS 32 *Instruments financiers : Présentation* (IAS 32). IAS 32 exige que les parts comportant une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser cet instrument contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers. Les Fonds émettent différentes séries de parts nominales détenues pour le compte des titulaires de contrat ayant égalité de rang, mais possédant des caractéristiques distinctes.

En outre, les Fonds sont soumis à une obligation contractuelle d'attribuer annuellement tout revenu imposable et de permettre aux titulaires de contrat de demander le paiement en trésorerie de toute attribution. Ces caractéristiques contreviennent aux exigences d'IAS 32 pour la comptabilisation des parts dans les capitaux propres. En conséquence, dans les présents états financiers, les parts en circulation des Fonds sont classées dans les passifs financiers.

Évaluation des parts

Les parts d'un Fonds sont évaluées selon les règles administratives établies par la Compagnie et conformément au contrat et à toutes les lois et à tous les règlements applicables aux Fonds.

Les frais de rachat et de gestion varient selon les séries (se reporter à la note 5). La valeur liquidative par part est déterminée séparément pour les parts de chaque série de chaque Fonds, chaque jour de Bourse, au moyen de la division de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat par le nombre de parts en circulation.

Séries de parts disponibles

Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière, le Régime Millénia III, le Régime d'accroissement de l'Impériale et les différents Contrats offerts en vertu de chacun de ces Régimes proposent différentes Séries, elles-mêmes dotées de garanties, de dispositions et de Ratios des frais de gestion (RFG) qui leur sont propres.

Série IGP : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime d'accroissement de l'Impériale par l'intermédiaire de ses trois Contrats restants (C71, C81 et C88). Le Régime d'accroissement de l'Impériale était offert avant 1995.

Série 1 : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime Millénia III par l'entremise de deux Contrats distincts : Millénia III et Millénia III – Nouvelle Ère. Le Régime Millénia III a été offert du 15 novembre 1995 au 28 octobre 2007.

Série 3 : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime Millénia III par l'entremise de deux Contrats distincts : Millénia III – Classique et Millénia III – Nouvelle Ère. Le Régime Millénia III a été offert du 15 novembre 1995 au 28 octobre 2007.

Série 5 : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Série 6 : Cette Série est offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Série 7 : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Série 8 : Cette Série est offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 30 avril 2018 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Nombre de parts

Le nombre de parts en circulation de chaque Fonds aux 31 décembre 2020 et 2019 et le nombre de parts attribuées à des contrats ou rachetées de contrats au cours de chaque période sont les suivants :

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT						
Sécuritaire						
Série 5	2 595 899	1 389 411	1 786 365	627 857	(579 877)	(175 007)
Série 6	3 197 006	3 064 802	1 162 306	1 337 749	(1 030 102)	(563 595)
Série 7	373 617	291 541	126 164	81 827	(44 088)	(111 033)
Série 8	1 768 279	1 164 209	962 730	714 207	(358 660)	(235 061)
Modéré						
Série 5	1 210 537	917 159	663 838	595 001	(370 460)	(168 490)
Série 6	5 557 232	5 427 180	1 238 094	2 249 604	(1 108 042)	(1 476 133)
Série 7	889 717	1 251 227	134 293	47 773	(495 803)	(350 306)
Série 8	2 935 485	2 853 699	624 456	1 778 038	(542 670)	(702 214)

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Équilibré						
Série 5	19 474 335	20 529 980	2 882 214	21 284 247	(3 937 859)	(1 753 522)
Série 6	14 261 525	14 170 615	2 362 007	7 325 544	(2 271 097)	(2 194 293)
Série 7	2 462 466	2 412 619	695 602	769 831	(645 755)	(348 019)
Série 8	9 376 215	8 837 940	1 670 663	4 912 732	(1 132 388)	(957 940)
Croissance						
Série 5	4 404 935	3 509 363	1 683 474	1 376 597	(787 902)	(644 109)
Série 6	7 480 839	7 397 026	1 460 626	1 979 143	(1 376 813)	(1 107 899)
Série 7	1 090 835	1 109 493	19 277	25 651	(37 935)	(105 760)
Série 8	5 339 047	4 587 612	1 346 647	1 337 917	(595 212)	(282 735)
Croissance maximale						
Série 5	164 098	123 477	83 946	66 961	(43 325)	(20 323)
Série 6	867 982	750 463	365 174	246 745	(247 655)	(145 165)
Série 7	310 816	315 388	743	43 627	(5 315)	(12 311)
Série 8	633 715	367 242	314 214	119 686	(47 741)	(15 799)
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE						
Conservateur – Desjardins SociéTerre						
Série 5	382 238	379 555	352 558	352 976	(349 875)	(11 638)
Série 6	769 352	471 101	634 696	357 031	(336 445)	(53 534)
Série 7	56 926	29 984	32 250	13 320	(5 308)	(11 336)
Série 8	830 669	464 506	596 479	371 069	(230 316)	(119 760)
Modéré – Desjardins SociéTerre						
Série 5	16 001	—	16 001	—	—	—
Série 6	16 861	—	16 861	—	—	—
Série 7	16 000	—	16 000	—	—	—
Série 8	16 001	—	16 001	—	—	—
Équilibré – Desjardins SociéTerre						
Série 5	1 867 832	1 480 766	750 934	439 498	(363 868)	(293 684)
Série 6	2 719 917	1 855 419	1 471 672	642 780	(607 174)	(431 342)
Série 7	626 647	829 442	10 612	106 399	(213 407)	(159 635)
Série 8	1 938 838	1 076 970	1 080 719	515 105	(218 851)	(227 436)
Croissance – Desjardins SociéTerre						
Série 5	923 868	315 284	746 072	305 845	(137 488)	(111 542)
Série 6	1 667 436	921 071	1 132 262	942 631	(385 897)	(280 818)
Série 7	53 567	28 000	25 586	—	(19)	—
Série 8	1 403 924	750 216	713 953	476 768	(60 245)	(21 563)
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre						
Série 5	52 977	38 302	19 511	5 627	(4 836)	(3 707)
Série 6	331 286	249 792	175 827	160 274	(94 333)	(21 461)
Série 7	28 000	28 000	—	—	—	—
Série 8	127 255	49 130	81 924	5 022	(3 799)	(5 526)
100 % actions – Desjardins SociéTerre						
Série 5	25 411	—	25 419	—	(8)	—
Série 6	38 291	—	38 302	—	(11)	—
Série 7	16 000	—	16 000	—	—	—
Série 8	43 099	—	43 113	—	(14)	—
PORTEFEUILLES FNB AVISÉ						
Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	10 001	—	10 001	—	—	—
Série 6	10 001	—	10 001	—	—	—
Série 7	10 000	—	10 000	—	—	—
Série 8	32 550	—	32 948	—	(398)	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Conservateur - Desjardins FNB Avisé						
Série 5	17 943	—	17 999	—	(56)	—
Série 6	26 638	—	26 638	—	—	—
Série 7	16 000	—	16 000	—	—	—
Série 8	51 448	—	51 448	—	—	—
Équilibré - Desjardins FNB Avisé						
Série 5	20 414	—	20 468	—	(54)	—
Série 6	27 877	—	27 882	—	(5)	—
Série 7	16 000	—	16 000	—	—	—
Série 8	16 001	—	16 001	—	—	—
Croissance - Desjardins FNB Avisé						
Série 5	43 435	—	43 488	—	(53)	—
Série 6	64 184	—	64 229	—	(45)	—
Série 7	16 000	—	16 000	—	—	—
Série 8	73 795	—	73 795	—	—	—
Croissance maximale - Desjardins FNB Avisé						
Série 5	16 001	—	16 001	—	—	—
Série 6	16 997	—	16 997	—	—	—
Série 7	16 000	—	16 000	—	—	—
Série 8	39 808	—	39 808	—	—	—
100 % actions - Desjardins FNB Avisé						
Série 5	10 001	—	10 001	—	—	—
Série 6	10 997	—	10 997	—	—	—
Série 7	10 000	—	10 000	—	—	—
Série 8	10 001	—	10 001	—	—	—
FONDS INDIVIDUELS						
Revenu						
Marché monétaire						
Série 1	47 447	51 938	117 972	25 036	(122 463)	(29 053)
Série 3	315 105	271 837	729 250	172 476	(685 982)	(183 815)
Série 5	2 257 629	2 972 092	4 384 519	2 537 795	(5 098 982)	(1 555 974)
Série 6	2 429 589	1 963 546	3 382 988	1 521 657	(2 916 945)	(1 588 516)
Série 7	273 844	206 518	447 652	238 986	(380 326)	(361 759)
Série 8	1 602 014	1 296 675	2 929 629	1 790 968	(2 624 290)	(1 124 677)
Série IGP	100 501	108 204	1 956	683	(9 659)	(26 340)
Obligations canadiennes						
Série 1	175 410	—	177 064	—	(1 654)	—
Série 3	1 034 401	—	1 077 716	—	(43 315)	—
Série 5	11 593 122	3 858 739	9 122 685	312 405	(1 388 302)	(1 208 903)
Série 6	2 704 391	984 557	2 141 070	177 417	(421 236)	(180 316)
Série 7	868 853	163 902	737 761	140 060	(32 810)	(42 063)
Série 8	1 268 334	259 842	1 136 197	72 889	(127 705)	(35 953)
Obligations mondiales tactique – Desjardins						
Série 5	116 673	24 396	147 752	24 437	(55 475)	(41)
Série 6	200 741	38 345	225 152	48 319	(62 756)	(9 974)
Série 7	69 955	27 530	57 628	27 530	(15 203)	—
Série 8	110 452	39 258	96 189	97 520	(24 995)	(58 262)
Équilibré et répartition d'actifs						
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel						
Série 3	350 340	501 391	37 687	43 907	(188 738)	(157 774)
Série 5	11 708 133	13 661 509	791 261	1 440 484	(2 744 637)	(3 634 906)
Série 6	3 246 329	3 688 543	277 989	491 896	(720 203)	(763 979)
Série 7	774 731	832 956	20 511	16 958	(78 736)	(160 955)
Série 8	1 862 297	2 012 123	370 822	418 843	(520 648)	(425 624)

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel						
Série 3	670 154	778 830	30 473	19 864	(139 149)	(211 091)
Série 5	20 985 227	23 754 397	1 347 731	2 439 518	(4 116 901)	(5 039 570)
Série 6	2 978 981	3 232 407	257 899	379 921	(511 325)	(535 194)
Série 7	591 249	617 171	2 580	25 744	(28 502)	(27 482)
Série 8	1 014 102	1 128 807	85 730	295 809	(200 435)	(491 321)
Canadien équilibré – Fidelity						
Série 3	749 157	790 534	82 473	129 983	(123 850)	(246 527)
Série 5	56 947 375	61 844 486	5 817 493	7 322 201	(10 714 604)	(13 487 562)
Série 6	4 632 553	4 990 641	612 161	966 816	(970 249)	(1 042 823)
Série 7	679 898	774 936	3 287	11 047	(98 325)	(24 250)
Série 8	2 702 944	2 546 267	746 283	876 503	(589 606)	(542 143)
Revenu mensuel américain – Fidelity						
Série 5	311 479	448 534	37 596	156 594	(174 651)	(108 031)
Série 6	1 155 255	1 255 701	327 926	451 039	(428 372)	(267 145)
Série 7	422 697	459 233	18 141	122 267	(54 677)	(112 874)
Série 8	1 340 198	1 326 896	270 666	576 030	(257 364)	(215 707)
Global équilibré – Jarislowsky Fraser						
Série 3	762 013	835 655	41 128	84 461	(114 770)	(186 647)
Série 5	15 597 656	17 577 163	1 401 578	2 529 653	(3 381 085)	(4 419 982)
Série 6	6 809 441	7 232 861	928 831	1 632 202	(1 352 251)	(1 259 331)
Série 7	1 412 814	1 511 812	60 931	40 970	(159 929)	(182 404)
Série 8	4 975 029	4 893 950	735 171	1 528 296	(654 092)	(830 230)
Canadien équilibré – Fiera Capital						
Série 1	436 349	477 511	13 242	15 962	(54 404)	(72 972)
Série 3	892 432	987 937	43 846	326 594	(139 351)	(314 456)
Série 5	9 545 578	10 224 074	926 823	1 577 614	(1 605 319)	(1 913 622)
Série 6	3 200 560	2 903 331	1 056 855	1 513 596	(759 626)	(591 122)
Série 7	210 049	248 056	456	49 388	(38 463)	(44 722)
Série 8	3 045 044	2 434 005	1 059 504	1 468 219	(448 465)	(450 963)
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3	1 046 504	1 177 408	22 527	38 926	(153 431)	(309 679)
Série 5	50 678 686	56 073 927	3 648 383	5 572 097	(9 043 624)	(10 788 885)
Série 6	4 514 813	4 984 324	308 113	556 874	(777 624)	(778 060)
Série 7	442 837	461 933	5 503	3 049	(24 599)	(144 469)
Série 8	1 911 906	2 014 885	253 313	401 718	(356 292)	(318 576)
Canadien équilibré – CI Signature						
Série 5	8 668 007	10 009 727	410 854	994 081	(1 752 574)	(2 581 076)
Série 6	3 666 732	4 021 377	273 576	489 418	(628 221)	(718 518)
Série 7	769 227	870 977	24 769	1 117	(126 519)	(59 209)
Série 8	2 246 071	2 221 160	287 435	414 029	(262 524)	(351 370)
Revenu et croissance – CI Signature						
Série 5	6 869 259	6 603 178	1 544 287	1 499 674	(1 278 206)	(1 767 192)
Série 6	4 919 450	5 353 910	387 506	1 085 106	(821 966)	(1 349 576)
Série 7	969 522	1 095 368	10 715	54 959	(136 561)	(190 154)
Série 8	4 247 841	4 504 824	526 911	1 172 617	(783 894)	(929 132)
Croissance et revenu – NEI						
Série 3	250 311	264 383	35 215	74 060	(49 287)	(98 996)
Série 5	17 713 747	19 414 717	1 525 783	2 740 874	(3 226 753)	(4 053 625)
Série 6	6 473 301	7 176 397	1 045 678	2 478 285	(1 748 774)	(1 752 173)
Série 7	909 201	1 177 952	10 150	48 268	(278 901)	(400 577)
Série 8	5 364 408	5 342 427	1 190 429	2 717 608	(1 168 448)	(1 373 586)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Croissance – NEI Sélect						
Série 3	234 627	284 364	13 535	22 004	(63 272)	(76 193)
Série 5	8 436 234	9 183 520	788 842	1 341 204	(1 536 128)	(2 149 040)
Série 6	4 302 225	4 499 291	518 096	1 011 728	(715 162)	(771 373)
Série 7	596 223	929 071	1 113	1 934	(333 961)	(107 048)
Série 8	2 892 001	2 899 151	501 448	797 735	(508 598)	(554 674)
Répartition de l'actif – Cambridge						
Série 5	507 982	582 394	63 810	78 779	(138 222)	(153 437)
Série 6	594 842	700 790	88 511	181 514	(194 459)	(260 995)
Série 7	213 951	331 847	14 774	61 728	(132 670)	(244 936)
Série 8	498 136	623 186	109 889	176 999	(234 939)	(195 336)
Croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3	258 942	287 964	20 050	8 912	(49 072)	(35 773)
Série 5	5 586 246	6 228 522	183 519	553 225	(825 795)	(1 331 757)
Série 6	423 207	444 954	31 238	85 802	(52 985)	(152 214)
Série 7	17 541	17 601	—	4 944	(60)	(30 087)
Série 8	309 211	297 119	25 932	95 878	(13 840)	(34 145)
Actions canadiennes						
Revenu de dividendes – Desjardins						
Série 3	4 069 692	4 803 321	83 186	5 127 377	(816 815)	(324 056)
Série 5	19 181 129	21 770 286	1 188 855	23 741 230	(3 778 012)	(1 970 944)
Série 6	1 556 375	1 717 930	183 819	1 844 551	(345 374)	(126 621)
Série 7	112 285	152 701	—	172 038	(40 416)	(19 337)
Série 8	1 148 756	1 123 310	189 709	1 224 793	(164 263)	(101 483)
Dividendes canadiens – NEI						
Série 5	1 198 405	1 495 464	54 198	81 854	(351 257)	(452 988)
Série 6	753 464	710 425	258 061	248 142	(215 022)	(252 170)
Série 7	45 816	50 057	1 344	387	(5 585)	(48 197)
Série 8	972 218	922 200	277 870	492 976	(227 852)	(162 535)
Actions canadiennes - Desjardins						
Série 1	21 991	—	21 991	—	—	—
Série 3	21 818	—	21 818	—	—	—
Série 5	21 818	—	21 818	—	—	—
Série 6	21 818	—	21 818	—	—	—
Série 7	21 818	—	21 818	—	—	—
Série 8	21 818	—	21 818	—	—	—
Série IGP	21 543	—	21 543	—	—	—
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser						
Série 3	248 199	288 009	10 928	11 079	(50 738)	(103 553)
Série 5	11 558 204	12 804 579	516 294	991 982	(1 762 669)	(2 752 398)
Série 6	213 555	227 435	30 744	66 971	(44 624)	(93 066)
Série 7	76 342	95 695	168	7 653	(19 521)	(68 194)
Série 8	102 692	116 459	38 274	28 947	(52 041)	(24 450)
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord^{MD}						
Série 3	93 412	89 458	20 044	7 530	(16 090)	(22 993)
Série 5	1 233 181	1 385 256	119 105	97 002	(271 180)	(266 549)
Série 6	1 546 713	1 595 827	404 654	337 707	(453 768)	(344 796)
Série 7	122 384	130 830	7 133	1 473	(15 579)	(40 202)
Série 8	1 355 331	1 236 868	412 678	522 287	(294 215)	(293 500)
Actions canadiennes – Franklin Bissett						
Série 1	1 757 208	1 938 478	67 909	44 727	(249 179)	(384 092)
Série 3	1 117 462	1 340 255	33 339	42 102	(256 132)	(321 991)
Série 5	660 612	773 714	59 687	62 328	(172 789)	(237 749)
Série 6	439 997	504 686	38 720	99 857	(103 409)	(94 177)
Série 7	14 776	18 443	—	22 166	(3 667)	(20 823)
Série 8	292 891	313 952	32 022	86 374	(53 083)	(96 992)
Série IGP	196 722	211 547	1 287	1 227	(16 112)	(23 139)

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI						
Série 3	264 024	302 362	9 608	6 816	(47 946)	(37 159)
Série 5	947 846	1 098 370	45 972	47 146	(196 496)	(244 595)
Série 6	173 152	214 140	23 662	131 646	(64 650)	(135 978)
Série 7	5 522	5 522	—	1 468	—	(1 468)
Série 8	209 284	207 883	41 961	117 590	(40 560)	(26 275)
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett						
Série 3	215 433	248 628	4 600	8 725	(37 795)	(72 273)
Série 5	242 402	287 675	37 843	48 525	(83 116)	(132 447)
Série 6	455 956	498 931	73 494	88 699	(116 469)	(109 480)
Série 7	14 461	14 520	—	—	(59)	(2 986)
Série 8	82 246	97 897	44 538	10 422	(60 189)	(22 329)
Actions étrangères						
Actions américaines – MFS						
Série 3	460 864	450 114	83 371	77 178	(72 621)	(101 773)
Série 5	1 312 659	1 365 992	240 331	250 171	(293 664)	(341 413)
Série 6	1 696 743	1 527 260	565 045	749 962	(395 562)	(611 645)
Série 7	101 646	96 354	19 790	10 125	(14 498)	(80 312)
Série 8	2 024 773	1 839 341	854 960	1 130 676	(669 528)	(508 365)
Actions américaines valeur – Desjardins						
Série 1	206 502	220 551	7 862	2 235	(21 911)	(88 287)
Série 3	195 297	245 079	10 250	20 950	(60 032)	(52 982)
Série 5	730 038	880 032	88 233	98 106	(238 227)	(250 168)
Série 6	762 982	739 238	204 746	133 045	(181 002)	(175 551)
Série 7	10 344	17 115	299	—	(7 070)	(18 646)
Série 8	853 829	811 366	211 363	298 311	(168 900)	(136 885)
Mondial de dividendes – Desjardins						
Série 5	731 591	844 229	105 829	148 507	(218 467)	(298 747)
Série 6	1 478 341	1 631 313	217 487	599 709	(370 459)	(470 004)
Série 7	291 081	335 280	9 536	1 104	(53 735)	(24 935)
Série 8	1 518 305	1 559 222	303 580	452 989	(344 497)	(219 584)
Actions mondiales – Desjardins						
Série 5	40 825	30 525	11 228	30 525	(928)	—
Série 6	52 903	30 525	34 049	30 525	(11 671)	—
Série 7	30 525	30 525	—	30 525	—	—
Série 8	49 537	30 525	19 758	30 525	(746)	—
Actions mondiales – MFS						
Série 3	546 027	560 134	40 962	32 618	(55 069)	(140 389)
Série 5	7 311 714	8 015 043	255 145	512 852	(958 474)	(1 704 110)
Série 6	454 366	452 240	113 250	130 361	(111 124)	(146 511)
Série 7	74 302	87 179	395	69 663	(13 272)	(113 696)
Série 8	624 681	539 140	166 882	150 536	(81 341)	(55 710)
Actions internationales – MFS						
Série 1	162 850	179 161	1 355	4 117	(17 666)	(39 657)
Série 3	420 063	490 629	31 289	39 475	(101 855)	(115 388)
Série 5	329 551	373 758	32 613	55 813	(76 820)	(165 247)
Série 6	284 849	272 469	63 260	44 063	(50 880)	(94 959)
Série 7	20 607	28 155	1 758	24 685	(9 306)	(63 267)
Série 8	302 390	268 500	46 570	96 620	(12 680)	(35 582)
Actions internationales croissance – Desjardins						
Série 5	291 397	291 453	104 533	68 101	(104 589)	(141 580)
Série 6	1 006 906	801 683	466 362	288 899	(261 139)	(245 568)
Série 7	36 121	50 533	5 063	19 142	(19 475)	(28 848)
Série 8	1 579 530	979 029	820 036	366 412	(219 535)	(223 213)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Gestion du risque lié aux parts détenues pour le compte des titulaires de contrat

Les parts attribuées et en circulation sont considérées comme constituant le capital des Fonds. Les Fonds ne sont pas assujettis à des exigences particulières en matière de capital en ce qui concerne les primes et retraits, exception faite de certaines exigences minimales en matière de souscription. Les titulaires de contrat ont le droit d'exiger le versement de la valeur liquidative par part des Fonds pour la totalité ou une partie des parts nominales qu'ils détiennent par avis officiel remis à la Compagnie en tout temps. Les parts détenues pour le compte des titulaires de contrat sont rachetables contre un montant de trésorerie égal à la quote-part correspondante de la valeur liquidative des Fonds.

5. FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

Frais de gestion

En contrepartie des services de gestion de placement qu'elle procure aux Fonds, Desjardins Sécurité financière perçoit des frais de gestion déterminés en fonction de la valeur liquidative quotidienne des parts de chaque série de chaque Fonds.

Les frais de gestion sont calculés selon un pourcentage de la valeur liquidative nette comme suit :

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 7	Série 8	Série IGP
	%	%	%	%	%	%	%
SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT							
Sécuritaire	—	—	2,05	1,75	1,30	1,45	—
Modéré	—	—	2,05	1,80	1,35	1,50	—
Équilibré	—	—	2,10	1,80	1,35	1,50	—
Croissance	—	—	2,15	1,85	1,40	1,55	—
Croissance maximale	—	—	2,15	1,85	1,40	1,55	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE							
Conservateur –							
Desjardins SociéTerre	—	—	2,20	1,80	1,35	1,50	—
Modéré – Desjardins SociéTerre	—	—	2,20	1,80	1,35	1,50	—
Équilibré – Desjardins SociéTerre	—	—	1,88	1,85	1,40	1,55	—
Croissance – Desjardins SociéTerre	—	—	2,30	1,90	1,45	1,60	—
Croissance maximale –							
Desjardins SociéTerre	—	—	2,40	1,95	1,50	1,65	—
100 % actions –							
Desjardins SociéTerre	—	—	2,35	2,00	1,55	1,70	—
PORTEFEUILLES FNB AVISÉ							
Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,00	1,25	0,80	0,95	—
Conservateur – Desjardins							
FNB Avisé	—	—	2,00	1,75	1,30	1,45	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,05	1,75	1,30	1,45	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,10	1,80	1,35	1,50	—
Croissance maximale – Desjardins							
FNB Avisé	—	—	2,10	1,80	1,35	1,50	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,10	1,80	1,35	1,50	—
FONDS INDIVIDUELS							
Revenu							
Marché monétaire	0,75	0,75	0,75	0,75	0,30	0,45	1,30
Obligations canadiennes	1,50	1,38	1,09	1,25	0,80	0,95	—
Obligations mondiales							
tactique – Desjardins	—	—	1,85	1,55	1,10	1,25	—
Équilibré et répartition d'actifs							
Revenu diversifié –							
Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,15	1,70	1,85	—
Équilibré de revenu –							
Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,10	1,65	1,80	—
Canadien équilibré – Fidelity	—	2,02	2,02	2,10	1,65	1,80	—
Revenu mensuel américain – Fidelity	—	—	2,40	2,15	1,70	1,85	—
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	—	2,10	1,69	1,95	1,50	1,65	—
Canadien équilibré – Fiera Capital	2,00	1,65	1,68	1,85	1,40	1,55	—
Équilibré de croissance –							
Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,10	1,65	1,80	—
Canadien équilibré – CI Signature	—	—	1,89	2,05	1,60	1,75	—

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 7	Série 8	Série IGP
	%	%	%	%	%	%	%
Revenu et croissance –							
CI Signature	—	—	2,20	2,05	1,60	1,75	—
Croissance et revenu – NEI	—	2,22	2,03	2,10	1,65	1,80	—
Croissance – NEI Sélect	—	2,33	2,10	2,20	1,75	1,90	—
Répartition de l'actif – Cambridge	—	—	2,20	1,95	1,50	1,65	—
Croissance – Franklin Quotientiel	—	2,15	2,21	2,15	1,70	1,85	—
Actions canadiennes							
Revenu de dividendes – Desjardins	—	2,05	2,05	1,85	1,40	1,55	—
Dividendes canadiens – NEI	—	—	2,20	2,00	1,55	1,70	—
Actions canadiennes – Desjardins	2,58	2,03	2,15	1,80	1,35	1,50	1,80
Actions canadiennes –							
Jarislowsky Fraser	—	2,15	1,69	1,95	1,50	1,65	—
Actions canadiennes – Fidelity							
Frontière Nord ^{MD}	—	2,02	2,02	2,15	1,70	1,85	—
Actions canadiennes –							
Franklin Bissett	2,75	2,18	1,75	2,05	1,60	1,75	1,95
Actions canadiennes petite							
capitalisation – NEI	—	2,35	2,16	2,25	1,80	1,95	—
Sociétés à petite capitalisation –							
Franklin Bissett	—	2,25	2,01	2,35	1,90	2,05	—
Actions étrangères							
Actions américaines – MFS	—	2,25	1,71	1,95	1,50	1,65	—
Actions américaines							
valeur – Desjardins	2,00	1,69	2,06	1,95	1,50	1,65	—
Mondial de dividendes – Desjardins	—	—	2,20	2,05	1,60	1,75	—
Actions mondiales – Desjardins	—	—	2,15	1,95	1,50	1,65	—
Actions mondiales – MFS	—	1,78	1,78	2,00	1,55	1,70	—
Actions internationales – MFS	2,00	1,95	1,69	2,20	1,75	1,90	—
Actions internationales							
croissance – Desjardins	—	—	2,20	2,05	1,60	1,75	—

Charges d'exploitation

En plus des frais de gestion, une charge est appliquée à chaque Fonds relativement aux dépenses d'exploitation et d'administration qui le concernent. Par ailleurs, chaque Fonds doit prendre en charge toutes les taxes, y compris la taxe sur les produits et services (TPS) et la taxe de vente harmonisée (TVH) si applicable, ainsi que tous les frais de courtage engagés à l'achat et à la vente de placements en son nom.

Ratios des frais de gestion

Certaines charges (les honoraires d'audit, les frais juridiques, les frais de garde, les coûts commerciaux, les coûts des technologies de l'information, etc.) ont été absorbées par la Compagnie. Les ratios des frais de gestion de tous les Fonds seraient plus élevés de 44 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 des cinq dernières périodes se rapportent aux frais de gestion, de garantie, d'exploitation et des taxes et se détaillent comme suit :

	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	%	%	%	%	%
SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT					
Sécuritaire**					
Série 5	2,60	2,61	2,61	2,59	2,59
Série 6	2,25	2,47	2,46	2,47	2,47
Série 7	1,68	1,87	1,90	1,91	1,88
Série 8	1,88	2,11	2,14*	—	—
Modéré**					
Série 5	2,60	2,61	2,68	2,67	2,70
Série 6	2,29	2,51	2,50	2,50	2,49
Série 7	1,73	1,96	1,95	1,95	1,90
Série 8	1,95	2,16	2,19*	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	%	%	%	%	%
Équilibré**					
Série 5	2,67	2,73	2,73	2,73	2,76
Série 6	2,34	2,56	2,56	2,56	2,54
Série 7	1,82	2,04	2,05	2,07	2,08
Série 8	2,00	2,23	2,25*	—	—
Croissance**					
Série 5	2,77	2,78	2,79	2,78	2,82
Série 6	2,37	2,58	2,58	2,58	2,59
Série 7	1,87	2,06	2,05	2,07	2,10
Série 8	2,03	2,25	2,31*	—	—
Croissance maximale**					
Série 5	2,71	2,75	2,76	2,76	2,87
Série 6	2,45	2,69	2,70	2,70	2,67
Série 7	1,88	2,11	2,06	2,24	2,24
Série 8	2,13	2,35	2,36*	—	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE					
Conservateur – Desjardins SociéTerre					
Série 5	2,77	2,82	2,76*	—	—
Série 6	2,33	2,70	2,64*	—	—
Série 7	1,83	2,18	2,14*	—	—
Série 8	1,96	2,36	2,31*	—	—
Modéré – Desjardins SociéTerre					
Série 5	2,87*	—	—	—	—
Série 6	2,41*	—	—	—	—
Série 7	1,90*	—	—	—	—
Série 8	2,07*	—	—	—	—
Équilibré – Desjardins SociéTerre					
Série 5	2,82	2,82	2,81	2,81	2,81
Série 6	2,38	2,70	2,68	2,70	2,76
Série 7	1,81	2,12	2,13	2,11	2,30
Série 8	2,05	2,38	2,42*	—	—
Croissance – Desjardins SociéTerre					
Série 5	2,84	2,83	2,93*	—	—
Série 6	2,49	2,85	2,81*	—	—
Série 7	2,01	2,36	2,31*	—	—
Série 8	2,09	2,42	2,48*	—	—
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre					
Série 5	3,14	3,16	3,09*	—	—
Série 6	2,62	3,02	2,98*	—	—
Série 7	2,13	2,53	2,48*	—	—
Série 8	2,30	2,70	2,64*	—	—
100 % actions – Desjardins SociéTerre					
Série 5	3,22*	—	—	—	—
Série 6	2,76*	—	—	—	—
Série 7	2,24*	—	—	—	—
Série 8	2,41*	—	—	—	—
PORTEFEUILLES FNB AVISÉ					
Revenu fixe - Desjardins FNB Avisé					
Série 5	2,59*	—	—	—	—
Série 6	1,72*	—	—	—	—
Série 7	1,21*	—	—	—	—
Série 8	1,38*	—	—	—	—

	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	%	%	%	%	%
Conservateur - Desjardins FNB Avisé					
Série 5	2.64*	—	—	—	—
Série 6	2.30*	—	—	—	—
Série 7	1.78*	—	—	—	—
Série 8	1.95*	—	—	—	—
Équilibré - Desjardins FNB Avisé					
Série 5	2.70*	—	—	—	—
Série 6	2.36*	—	—	—	—
Série 7	1.84*	—	—	—	—
Série 8	2.01*	—	—	—	—
Croissance - Desjardins FNB Avisé					
Série 5	2.76*	—	—	—	—
Série 6	2.41*	—	—	—	—
Série 7	1.90*	—	—	—	—
Série 8	2.07*	—	—	—	—
Croissance maximale - Desjardins FNB Avisé					
Série 5	2.82*	—	—	—	—
Série 6	2.47*	—	—	—	—
Série 7	1.95*	—	—	—	—
Série 8	2.13*	—	—	—	—
100 % actions - Desjardins FNB Avisé					
Série 5	2.87*	—	—	—	—
Série 6	2.53*	—	—	—	—
Série 7	2.01*	—	—	—	—
Série 8	2.18*	—	—	—	—
FONDS INDIVIDUELS					
Revenu					
Marché monétaire**					
Série 1	1,71	1,72	1,73	1,72	1,72
Série 3	1,74	1,73	1,73	1,73	1,71
Série 5	1,40	1,39	1,39	1,38	1,38
Série 6	1,07	1,13	1,13	1,13	1,12
Série 7	0,52	0,59	0,59	0,58	0,61
Série 8	0,73	0,80	0,79*	—	—
Série IGP	1,65	1,66	1,66	1,65	1,66
Obligations canadiennes**					
Série 1	3.05*	—	—	—	—
Série 3	2.68*	—	—	—	—
Série 5	1,97	1,97	1,96	1,96	1,96
Série 6	1,69	1,80	1,80	1,78	1,77
Série 7	1,16	1,23	1,22	1,22	1,22
Série 8	1,36	1,48	1,46*	—	—
Obligations mondiales tactique - Desjardins					
Série 5	2,47	2,47*	—	—	—
Série 6	2,13	2,30*	—	—	—
Série 7	1,61	1,78*	—	—	—
Série 8	1,78	1,95*	—	—	—
Équilibré et répartition d'actifs					
Revenu diversifié - Franklin Quotientiel					
Série 3	3,15	3,14	3,15	3,14	3,14
Série 5	2,93	2,92	2,92	2,91	2,91
Série 6	2,67	2,72	2,71	2,70	2,71
Série 7	2,15	2,22	2,22	2,18	2,20
Série 8	2,32	2,38	2,42*	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	%	%	%	%	%
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel					
Série 3	3,20	3,20	3,20	3,20	3,20
Série 5	2,95	2,95	2,95	2,95	2,95
Série 6	2,69	2,75	2,75	2,75	2,76
Série 7	2,21	2,27	2,27	2,28	2,30
Série 8	2,33	2,40	2.42*	—	—
Canadien équilibré – Fidelity					
Série 3	3,37	3,38	3,38	3,38	3,39
Série 5	2,96	2,96	2,96	2,96	2,96
Série 6	2,70	2,81	2,81	2,81	2,81
Série 7	2,15	2,27	2,27	2,28	2,28
Série 8	2,36	2,48	2.48*	—	—
Revenu mensuel américain – Fidelity					
Série 5	3,01	3,01	3,00	2,97	3,10
Série 6	2,73	2,89	2,88	2,89	2,99
Série 7	2,22	2,38	2,37	2,39	2,47
Série 8	2,39	2,57	2.59*	—	—
Global équilibré – Jarislowsky Fraser					
Série 3	3,37	3,37	3,37	3,37	3,39
Série 5	2,85	2,85	2,85	2,85	2,85
Série 6	2,51	2,67	2,68	2,68	2,63
Série 7	1,99	2,16	2,15	2,18	2,24
Série 8	2,17	2,33	2.36*	—	—
Canadien équilibré – Fiera Capital**					
Série 1	3,83	3,83	3,83	3,83	3,83
Série 3	3,19	3,19	3,19	3,18	3,19
Série 5	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55
Série 6	2,40	2,57	2,57	2,57	2,57
Série 7	1,86	2,04	2,03	2,08	2,08
Série 8	2,08	2,25	2.25*	—	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel					
Série 3	3,28	3,28	3,27	3,26	3,26
Série 5	2,98	2,98	2,97	2,97	2,97
Série 6	2,73	2,78	2,78	2,79	2,80
Série 7	2,20	2,27	2,27	2,29	2,34
Série 8	2,37	2,44	2.48*	—	—
Canadien équilibré – CI Signature					
Série 5	3,00	3,00	3,00	2,99	2,99
Série 6	2,69	2,79	2,78	2,78	2,79
Série 7	2,14	2,24	2,25	2,28	2,29
Série 8	2,34	2,44	2.48*	—	—
Revenu et croissance – CI Signature					
Série 5	3,05	3,04	3,04	3,04	3,05
Série 6	2,73	2,90	2,90	2,89	2,90
Série 7	2,18	2,35	2,34	2,36	2,36
Série 8	2,40	2,57	2.59*	—	—
Croissance et revenu – NEI					
Série 3	3,59	3,59	3,62	3,63	3,64
Série 5	2,94	2,94	2,94	2,94	2,94
Série 6	2,73	2,84	2,83	2,84	2,85
Série 7	2,23	2,34	2,28	2,29	2,30
Série 8	2,41	2,50	2.53*	—	—

	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	%	%	%	%	%
Croissance – NEI Sélect					
Série 3	3,82	3,82	3,82	3,83	3,85
Série 5	3,13	3,13	3,13	3,13	3,13
Série 6	2,88	2,99	3,00	2,99	2,98
Série 7	2,31	2,42	2,37	2,46	2,40
Série 8	2,57	2,67	2,70*	—	—
Répartition de l'actif – Cambridge					
Série 5	2,88	2,89	2,90	2,89	2,90
Série 6	2,59	2,71	2,71	2,70	2,70
Série 7	2,09	2,21	2,20	2,21	2,19
Série 8	2,26	2,37	2,42*	—	—
Croissance – Franklin Quotientiel					
Série 3	3,60	3,60	3,60	3,60	3,61
Série 5	3,22	3,22	3,22	3,22	3,22
Série 6	2,84	2,89	2,89	2,89	2,89
Série 7	2,34	2,40	2,46	2,45	2,45
Série 8	2,50	2,55	2,59*	—	—
Actions canadiennes					
Revenu de dividendes – Desjardins					
Série 3	3,11	3,11*	—	—	—
Série 5	2,65	2,66*	—	—	—
Série 6	2,39	2,55*	—	—	—
Série 7	1,87	2,04*	—	—	—
Série 8	2,09	2,24*	—	—	—
Dividendes canadiens – NEI					
Série 5	3,06	3,07	3,07	3,07	3,08
Série 6	2,71	2,87	2,87	2,88	2,87
Série 7	2,18	2,36	2,39	2,39	2,41
Série 8	2,39	2,56	2,53*	—	—
Actions canadiennes – Desjardins					
Série 1	3,91*	—	—	—	—
Série 3	3,51*	—	—	—	—
Série 5	2,93*	—	—	—	—
Série 6	2,59*	—	—	—	—
Série 7	2,07*	—	—	—	—
Série 8	2,24*	—	—	—	—
Série IGP	2,30*	—	—	—	—
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser**					
Série 3	3,59	3,60	3,60	3,60	3,59
Série 5	2,92	2,92	2,92	2,92	2,92
Série 6	2,68	2,84	2,82	2,82	2,93
Série 7	2,21	2,37	2,33	2,41	2,41
Série 8	2,33	2,50	2,53*	—	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord^{MD}					
Série 3	3,57	3,57	3,58	3,57	3,56
Série 5	3,21	3,21	3,21	3,20	3,20
Série 6	2,93	3,03	3,04	3,03	3,04
Série 7	2,41	2,53	2,55	2,48	2,46
Série 8	2,61	2,72	2,70*	—	—
Actions canadiennes – Franklin Bissett					
Série 1	3,96	3,97	3,97	3,97	3,98*
Série 3	3,58	3,58	3,59	3,58	3,59
Série 5	2,97	2,97	2,97	2,97	2,97
Série 6	2,75	2,80	2,80	2,80	2,80
Série 7	2,35	2,39	2,27	2,41	2,41
Série 8	2,44	2,49	2,53*	—	—
Série IGP	2,38	2,39	2,38	2,39	2,38*

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	%	%	%	%	%
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI					
Série 3	3,81	3,81	3,83	3,82	3,82
Série 5	3,27	3,27	3,28	3,28	3,28
Série 6	3,03	3,20	3,23	3,24	3,21
Série 7	2,59	2,76	2,76	2,76	2,76
Série 8	2,72	2,91	2.87*	—	—
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett					
Série 3	3,77	3,77	3,76	3,76	3,76
Série 5	3,14	3,14	3,14	3,14	3,14
Série 6	3,12	3,14	3,14	3,14	3,14
Série 7	2,67	2,73	2,45	2,74	2,74
Série 8	2,77	2,82	2.87*	—	—
Actions étrangères					
Actions américaines – MFS**					
Série 3	3,69	3,70	3,73	3,74	3,75
Série 5	2,92	2,93	2,94	2,93	2,93
Série 6	2,68	2,90	2,90	2,88	2,87
Série 7	2,19	2,42	2,43	2,44	2,44
Série 8	2,35	2,57	2.59*	—	—
Actions américaines valeur – Desjardins					
Série 1	3,82	3,83	3,82	3,82	3,82
Série 3	3,19	3,20	3,20	3,21	3,22
Série 5	3,06	3,06	3,06	3,06	3,05
Série 6	2,68	2,84	2,84	2,84	2,83
Série 7	2,13	2,33	2,22	2,38	2,27
Série 8	2,37	2,54	2.53*	—	—
Mondial de dividendes – Desjardins					
Série 5	2,81	2,82	2,81	2,80	2,80
Série 6	2,73	2,89	2,89	2,89	2,87
Série 7	2,23	2,39	2,37	2,37	2,34
Série 8	2,39	2,56	2.59*	—	—
Actions mondiales – Desjardins					
Série 5	2,93	2.93*	—	—	—
Série 6	2,70	2.87*	—	—	—
Série 7	2,18	2.36*	—	—	—
Série 8	2,36	2.53*	—	—	—
Actions mondiales – MFS**					
Série 3	3,34	3,36	3,37	3,37	3,36
Série 5	2,90	2,90	2,90	2,90	2,92
Série 6	2,67	2,95	2,94	2,94	2,93
Série 7	2,18	2,46	2,43	2,46	2,53
Série 8	2,35	2,63	2.64*	—	—
Actions internationales – MFS**					
Série 1	3,85	3,84	3,84	3,83	3,82
Série 3	3,61	3,62	3,64	3,65	3,65
Série 5	2,73	2,73	2,75	2,75	2,75
Série 6	2,97	3,03	3,00	3,02	3,01
Série 7	2,46	2,52	2,50	2,55	2,55
Série 8	2,65	2,72	2.70*	—	—

	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	%	%	%	%	%
Actions internationales croissance – Desjardins					
Série 5	3,09	3,08	3,11	3,10	3,10
Série 6	2,78	2,94	2,94	2,94	2,93
Série 7	2,31	2,47	2,44	2,53	2,53
Série 8	2,46	2,62	2.64*	—	—

* Calculés sur une base annuelle.

** Les ratios des frais de gestion pour ces Fonds incluent des frais des gestionnaires des fonds sous-jacents variant de 0,01 à 0,06 %.

Le 27 novembre 2020, les ratio de frais de gestion des séries 6, 7 et 8 des Fonds existants en octobre ont été réduits entre 0,05 % et 0,35 %.

6. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les Fonds versent des frais de gestion et des frais d'exploitation, présentés à l'état du résultat global, à la Compagnie, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds. Les frais de gestion sont payés mensuellement au taux annuel spécifié à la note 5. Les charges à payer, présentées à l'état de la situation financière, sont dues à la Compagnie.

Certains Fonds détiennent des fonds sous-jacents de parties liées.

À la fin de la période, la Compagnie détient les placements liés aux capitaux de lancement suivants :

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Sécuritaire	—	24 152
Modéré	—	25 285
Équilibré	—	26 460
Croissance	—	27 758
Croissance maximale	—	331 322
Conservateur – Desjardins SociéTerre	330 960	612 630
Modéré -Desjardins SociéTerre	325 920	—
Équilibré – Desjardins SociéTerre	—	26 564
Croissance – Desjardins SociéTerre	177 520	623 337
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	737 136	635 443
100 % actions – Desjardins SociéTerre	330 080	—
Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé	203 500	—
Conservateur – Desjardins FNB Avisé	323 520	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé	324 480	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé	324 800	—
Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	325 760	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé	204 100	—
Marché monétaire	—	86 817
Obligations canadiennes	2 014	24 234
Obligations mondiales tactique – Desjardins	385 200	366 120
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	—	24 820
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	—	25 768
Canadien équilibré – Fidelity	—	28 097
Revenu mensuel américain – Fidelity	—	525 304
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	—	26 755
Canadien équilibré – Fiera Capital	—	29 410
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	—	26 707
Canadien équilibré – CI Signature	—	26 554
Revenu et croissance – CI Signature	—	26 972
Croissance et revenu – NEI	—	28 915
Croissance – NEI Sélect	—	29 298
Répartition de l'actif – Cambridge	—	27 437
Croissance – Franklin Quotientiel	27 353	27 532
Revenu de dividendes – Desjardins	—	5 032
Dividendes canadiens – NEI	23 253	27 677
Actions canadiennes – Desjardins	779 874	—
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	—	27 854

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	—	28 271
Actions canadiennes – Franklin Bissett	69 434	75 063
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	296 756	277 852
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	13 224	14 448
Actions américaines – MFS	—	40 693
Actions américaines valeur – Desjardins	999 612	1 033 706
Mondial de dividendes – Desjardins	—	30 637
Actions mondiales – Desjardins	704 208	630 032
Actions mondiales – MFS	—	36 367
Actions internationales – MFS	31 965	32 463
Actions internationales croissance – Desjardins	58 765	382 652

Les opérations entre parties liées ont lieu dans le cours normal des activités et sont évaluées à la valeur d'échange, qui est le montant de la contrepartie établie et acceptée par les parties liées.

7. INFORMATIONS SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS

Informations préliminaires DSF

Les actifs des Fonds de placement garanti DSF sont détenus par la Compagnie. Ces Fonds ne constituent pas des entités juridiques indépendantes. Les titulaires de contrat ne sont donc pas propriétaires des actifs des Fonds et ne détiennent aucune participation dans ces Fonds. Toutefois, les risques découlant des instruments financiers liés aux Fonds sont assumés par les titulaires de contrat. La valeur du fonds distinct peut augmenter ou diminuer selon les fluctuations du marché.

De plus, les Fonds sont assortis d'une garantie des dépôts de 75 à 100 % qui protège les dépôts jusqu'à des dates d'échéance particulières.

Pour les Fonds de fonds, des détails concernant les principaux titres du portefeuille du(des) fonds sous-jacent(s) sont présentés en annexe de l'inventaire du portefeuille de placement.

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

L'évaluation de la juste valeur des instruments financiers est établie en fonction des trois niveaux hiérarchiques suivants :

- Le niveau 1 a trait à une évaluation fondée sur des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Le niveau 2 a trait à des techniques d'évaluation fondées principalement sur des données observables sur le marché;
- Le niveau 3 a trait à des techniques d'évaluation qui ne sont pas fondées principalement sur des données observables sur le marché.

Si des données d'entrée de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, l'évaluation est classée au niveau le plus bas des données significatives pour l'évaluation de la juste valeur.

Suivi des évaluations

La Compagnie a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur incluses dans les états financiers des Fonds, y compris les évaluations de niveau 3. La Compagnie obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur de services d'établissement des prix et ces prix font l'objet d'un suivi et d'un examen quotidiens. Le comité de suivi des évaluations, mis sur pied par la Compagnie, s'assure que des procédures opérationnelles appropriées ainsi qu'une structure de surveillance adéquate sont en place et suivies. Il se rencontre trimestriellement pour réviser les situations de juste valeur. Des rapports sont produits mensuellement et remis à chacun des trimestres aux membres du comité. Il examine également les traitements particuliers appliqués par la Direction Contrôle et Évaluation des portefeuilles. De plus, il établit l'orientation de la politique d'évaluation. Trimestriellement, ce comité examine et approuve les évaluations des titres de niveau 3 après avoir obtenu la confirmation des évaluations de chacun des gestionnaires de portefeuilles, au besoin. Le cas échéant, il approuve des ajustements apportés aux prix ou aux estimations fournis par le tiers fournisseur.

Établissement des niveaux

Un changement dans la méthode d'évaluation de la juste valeur peut entraîner un transfert entre niveaux. La politique des Fonds consiste à comptabiliser les incidences des transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Les types de placements énumérés ci-après pourraient être classés au niveau 3 advenant que leur prix ne soit plus fondé sur des données observables.

a) Titres de marché monétaire

Les titres de marché monétaire proviennent principalement du secteur public et de sociétés. Les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables. Les titres de marché monétaire du secteur public garantis par le gouvernement fédéral ou provincial sont classés au niveau 1. Les autres titres de marché monétaire sont classés au niveau 2.

b) Actions

Les actions sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certaines actions ne sont pas négociées fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ce cas, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables et elle est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3. Les bons de souscription non cotés sont généralement classés au niveau 2.

c) Titres indiciels et fonds négociés en Bourse

Les titres indiciels et les fonds négociés en Bourse sont classés au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est disponible.

d) Obligations

Les obligations du secteur public gouvernemental sont classées au niveau 1. Les obligations de sociétés, qui sont évaluées selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités, sont habituellement classées au niveau 2.

e) Titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des crédits mobiliers

Les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des crédits mobiliers comprennent principalement des titres de sociétés, qui sont évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités. Comme les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des crédits mobiliers sont habituellement classés au niveau 2.

f) Fonds de placement

Les fonds de placement publics sont classés au niveau 1 lorsque ceux-ci ont un prospectus sans restriction et qu'un prix fiable est observable. Certains fonds de placement ne sont pas publics, leur prix est alors déterminé au moyen de données de marché observables et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3.

g) Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés se composent de contrats de change à terme, pour lesquels les écarts de crédit de la contrepartie sont observables et fiables ou pour lesquels les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme importantes pour la juste valeur sont classés au niveau 2.

Les renseignements détaillés concernant la hiérarchisation des instruments financiers de chaque Fonds se retrouvent à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Pour les titres classés au niveau 3, les techniques d'évaluation et les hypothèses sont également présentées à cette section.

Gestion des risques découlant des instruments financiers

Durant leurs activités, les Fonds sont exposés à différents risques découlant des instruments financiers, notamment le risque de marché (incluant le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix), le risque de concentration, le risque de crédit et le risque de liquidité. La stratégie globale de gestion des risques des Fonds met l'accent sur la nature imprévisible des marchés financiers et vise à optimiser le rendement des Fonds. La majorité des placements comporte un risque de perte.

Aux fins de présentation dans les états financiers, certains risques expliqués dans le document Contrat et notice explicative sont regroupés avec d'autres risques. Le risque de marché, le risque lié aux actions spéciales, le risque souverain et le risque lié aux marchés volatils et aux perturbations de marché sont présentés sous le risque de prix. Le risque de crédit et le risque lié aux instruments dérivés sont présentés sous le risque de crédit.

Les risques sont surveillés trimestriellement par la Compagnie et révisés trimestriellement par le Comité Performance des gestionnaires et des solutions de placement de Desjardins Gestion de patrimoine et Assurance de personnes.

La pandémie de la COVID-19 a accru la volatilité des marchés financiers et entraîné des perturbations sur la vie de la population telles que des restrictions aux voyages et aux frontières, des mises en quarantaine, des problèmes de chaînes d'approvisionnement, une baisse de la demande des consommateurs et des répercussions générales sur le marché. L'incertitude subsiste quant aux implications à long terme. Ces perturbations peuvent avoir une incidence sur la gestion des risques découlant des instruments financiers.

Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque de variation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'instruments financiers découlant d'une fluctuation des paramètres ayant une incidence sur cette valeur, notamment les taux d'intérêt, les taux de change et le cours des titres. Le risque de marché est géré au moyen de la diversification des ratios d'exposition du portefeuille. Le rendement des placements détenus par les Fonds est surveillé mensuellement par la Compagnie et révisé trimestriellement par le Comité Performance des gestionnaires et des solutions de placement de Desjardins Gestion de patrimoine et Assurance de personnes.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (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 revenu fixe et des titres de marché monétaire) et d'éléments non monétaires (incluant généralement les placements dans des actions et des fonds de placement). Les actifs non monétaires sont classés en fonction de la devise dans laquelle le titre a été acheté.

Les Fonds s'exposent au risque de change en détenant des éléments d'actif et de passif libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle des Fonds, puisque la valeur des titres libellés en devises étrangères variera en fonction des taux de change en vigueur. Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme pour réduire leur exposition au risque de change.

L'exposition des Fonds au risque de change est présentée en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs financiers (incluant le montant nominal des contrats de change à terme et des contrats à terme standardisés sur devises, le cas échéant).

Lorsque la valeur du dollar canadien diminue par rapport à la valeur d'une devise, la valeur des placements étrangers augmente. À l'inverse, lorsque la valeur du dollar canadien augmente, la valeur des placements étrangers diminue.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

Un risque de taux d'intérêt existe lorsqu'un fonds de placement investit dans des instruments financiers portant intérêt. En général, la valeur de ces titres augmente si les taux d'intérêt baissent et diminue si les taux d'intérêt augmentent. La Compagnie gère ce risque en calculant et en surveillant la durée effective moyenne du portefeuille concernant ces titres. Les Fonds détiennent également un montant limité de trésorerie exposé à des taux d'intérêt variables qui les exposent au risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie.

Risque de prix

Le risque de prix est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché, autres que celles découlant du risque de change ou du risque de taux d'intérêt.

La Compagnie compte gérer ce risque au moyen d'une sélection judicieuse de titres et d'autres instruments financiers, conformément aux limites définies. Le risque maximal découlant des instruments financiers est déterminé en fonction de la juste valeur ou de la valeur contractuelle des instruments financiers. Toutes les positions des Fonds sont surveillées mensuellement par la Compagnie et révisées trimestriellement par le Comité Performance des gestionnaires et des solutions de placement de Desjardins Gestion de patrimoine et Assurance de personnes. Les instruments financiers détenus par les Fonds sont exposés au risque de prix découlant des incertitudes relatives aux cours futurs des instruments.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique ou un secteur d'activité. Pour les Fonds dont la stratégie est d'investir à l'international, la concentration par emplacement géographique est présentée, entre autres, selon le pays de constitution ou la région. Pour les Fonds dont la stratégie est d'investir localement, la concentration par secteur d'activité est présentée selon leurs investissements dans les différents secteurs. Le risque de concentration est géré au moyen de la diversification du portefeuille dans le cadre de l'objectif et de la stratégie des Fonds.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une contrepartie à un instrument financier ne soit pas en mesure de payer le montant total à l'échéance. Le risque de crédit des Fonds est géré par le biais d'une analyse de crédit indépendante du gestionnaire/sous-gestionnaire, à laquelle vient s'ajouter celle des agences de notation.

Transactions sur instruments financiers

Les Fonds sont exposés au risque de crédit. Le risque de crédit propre aux Fonds et le risque de crédit de la contrepartie sont pris en compte dans la détermination de la juste valeur des actifs et des passifs financiers, y compris les instruments financiers dérivés. Les transactions sont réglées ou payées à la livraison par l'entremise de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minime, puisque la livraison des titres vendus est effectuée seulement lorsque le courtier a reçu le paiement.

Le paiement sur achat est effectué une fois les titres reçus par le courtier. La transaction échouera si une des parties ne respecte pas ses obligations.

Le recours à des dépositaires et à des courtiers principaux qui procèdent au règlement des transactions comporte toutefois des risques et, dans de rares circonstances, les titres et autres actifs déposés auprès du dépositaire ou du courtier peuvent être exposés au risque de crédit lié à ces parties. En outre, des problèmes d'ordre pratique ou des retards peuvent survenir lorsque les Fonds tentent de faire respecter leurs droits à l'égard des actifs en cas d'insolvabilité d'une telle partie.

La notation de crédit des titres à revenu fixe et des titres de marché monétaire a été établie par des agences de notation, dont le *Dominion Bond Rating Service* (DBRS), *Standard & Poor's* et *Moody's*. Dans le cas où les agences de notation ne s'accordent pas sur une notation de crédit, les titres à revenu fixe et les titres de marché monétaire sont classés selon les règles suivantes :

- Si deux notations de crédit sont disponibles, mais qu'elles sont différentes, la notation de crédit la moins élevée est utilisée;
- Si trois notations de crédit sont disponibles, la notation de crédit la plus fréquente est utilisée;
- Si les trois agences de notation présentent des notations différentes, la notation médiane est utilisée.

La notation de crédit est ensuite convertie au format DBRS. En règle générale, plus la notation de crédit d'un titre est élevée, plus il est probable que la société émettrice respectera ses obligations.

Les instruments financiers dérivés sont des contrats dont la valeur est fonction notamment d'un actif sous-jacent. La grande majorité des instruments financiers dérivés est négociée de gré à gré entre les Fonds et leurs contreparties, et comprend des contrats de change à terme. Les autres transactions sont des contrats négociés en Bourse comprenant principalement des contrats à terme standardisés.

Transactions de prêts de titres, de mises en pension et de prises en pension

Les transactions de prêts de titres, de mises en pension et de prises en pension exposent les Fonds à un risque de crédit. Ces transactions sont encadrées par des conventions de participation de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières. Pour atténuer le risque de crédit, les Fonds concluent également des ententes de compensation avec les contreparties et exigent un pourcentage de constitution de garanties (sûretés financières) sur ces transactions. Les Fonds n'acceptent de la part des contreparties que des sûretés financières qui respectent les critères d'admissibilité définis dans le cadre de leurs politiques. Ces critères favorisent la réalisation rapide des sûretés advenant une situation de défaut. Les sûretés reçues et données par les Fonds prennent principalement la forme d'encaisse et de titres de gouvernements. Des renseignements supplémentaires sur les actifs affectés et reçus en garantie sont présentés à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer ses engagements liés à des passifs financiers.

Les Fonds sont exposés aux rachats quotidiens de parts en espèces. Ils investissent donc la majorité de leurs actifs dans des placements liquides (c'est-à-dire des placements dont ils peuvent facilement se départir).

Certains Fonds peuvent investir dans des instruments financiers dérivés, des titres de créance et des titres de capitaux propres non cotés qui ne sont pas négociés sur un marché actif. En conséquence, certains Fonds pourraient ne pas être en mesure de liquider rapidement ces placements à des montants se rapprochant de la juste valeur, ou de réagir à des événements spécifiques, comme une détérioration de la solvabilité d'un émetteur en particulier.

Les parts attribuées à des contrats sont rachetables au gré du titulaire de contrat. Toutefois, la Compagnie ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les titulaires de contrat conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

La majorité des passifs restants sont exigibles au cours des trois prochains mois. Les soldes venant à échéance au cours des 12 prochains mois équivalent aux soldes comptables, puisque l'incidence de l'actualisation n'est pas importante.

Informations complémentaires

Pour obtenir des renseignements concernant les risques découlant des instruments financiers auxquels chaque Fonds est exposé, se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Des détails sur les risques et divers documents des fonds sous-jacents (description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou de ses fonds sous-jacents et/ou le prospectus et les états financiers de ces derniers) peuvent être obtenus au moyen d'une demande écrite transmise à la Compagnie à l'adresse suivante :

1, Complexe Desjardins
C.P. 9000
Montréal (Québec)
H5B 1H5

8. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

À la suite de l'annonce de la fusion de certains Fonds NEI qui aura lieu le 23 avril 2021, le Fonds DSF FPG – Croissance – NEI Sélect investira dans le Portefeuille NEI ER Sélect croissance en remplacement du Portefeuille NEI Sélect croissance.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux titulaires de contrat et à Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie de

DSF FPG – Sécuritaire	DSF FPG – Global équilibré – Jarislowsky Fraser
DSF FPG – Modéré	DSF FPG – Canadien équilibré – Fiera Capital
DSF FPG – Équilibré	DSF FPG – Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel
DSF FPG – Croissance	DSF FPG – Canadien équilibré – CI Signature
DSF FPG – Croissance maximale	DSF FPG – Revenu et croissance – CI Signature
DSF FPG – Conservateur – Desjardins SociéTerre	DSF FPG – Croissance et revenu – NEI
DSF FPG – Modéré – Desjardins SociéTerre	DSF FPG – Croissance – NEI Sélect
DSF FPG – Équilibré – Desjardins SociéTerre	DSF FPG – Répartition de l'actif – Cambridge
DSF FPG – Croissance – Desjardins SociéTerre	DSF FPG – Croissance – Franklin Quotientiel
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	DSF FPG – Revenu de dividendes – Desjardins
DSF FPG – 100 % actions – Desjardins SociéTerre	DSF FPG – Dividendes canadiens – NEI
DSF FPG – Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé	DSF FPG – Actions canadiennes – Desjardins
DSF FPG – Conservateur – Desjardins FNB Avisé	DSF FPG – Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser
DSF FPG – Équilibré – Desjardins FNB Avisé	DSF FPG – Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}
DSF FPG – Croissance – Desjardins FNB Avisé	DSF FPG – Actions canadiennes – Franklin Bissett
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	DSF FPG – Actions canadiennes petite capitalisation – NEI
DSF FPG – 100 % actions – Desjardins FNB Avisé	DSF FPG – Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett
DSF FPG – Marché monétaire	DSF FPG – Actions américaines – MFS
DSF FPG – Obligations canadiennes	DSF FPG – Actions américaines valeur – Desjardins
DSF FPG – Obligations mondiales tactique – Desjardins	DSF FPG – Mondial de dividendes – Desjardins
DSF FPG – Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	DSF FPG – Actions mondiales – Desjardins
DSF FPG – Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	DSF FPG – Actions mondiales – MFS
DSF FPG – Canadien équilibré – Fidelity	DSF FPG – Actions internationales – MFS
DSF FPG – Revenu mensuel américain – Fidelity	DSF FPG – Actions internationales croissance – Desjardins

(individuellement, le « Fonds »)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers au 31 décembre 2020 de chaque Fonds, ci-joints, donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie aux dates et pour les périodes indiquées à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers de chaque Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière à la date de clôture des périodes indiquées à la note 1;
- les états du résultat global pour les périodes indiquées à la note 1;
- les états de l'évolution de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat pour les périodes indiquées à la note 1;
- les états des flux de trésorerie pour les périodes indiquées à la note 1;
- les notes annexes, qui comprennent les principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Indépendance

Nous sommes indépendants de chaque Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Observations – information non auditée

Nous n'avons pas audité, examiné ou tenté de vérifier autrement l'exactitude et l'exhaustivité de l'information non auditée, laquelle comprend les rubriques intitulées Note d'information sommaire, Principaux titres du fonds sous-jacent au 31 décembre 2020 ou Principaux titres au 31 décembre 2020 ou Principaux titres du fonds sous-jacent ou Principaux titres des fonds sous-jacents au 31 décembre 2020 ou Principaux titres sous-jacents au 31 décembre 2020, 25 Principaux titres du fonds sous-jacent, Cinq principaux titres des fonds sous-jacents ou Cinq principaux titres du fonds sous-jacent, Faits saillants de nature financière et Renseignements relatifs aux rendements pour la période close le 31 décembre 2020 de chaque Fonds. Cette information non auditée n'est par conséquent pas couverte par notre rapport de l'auditeur et notre opinion.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de chaque Fonds conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'un des Fonds ou de cesser ses activités, ou si elle n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de chaque Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers de chaque Fonds, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers de chaque Fonds prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long du processus. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de chaque Fonds comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de chaque Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers de chaque Fonds au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'un des Fonds à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers de chaque Fonds, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

*PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.*¹

Montréal, Québec
Le 8 avril 2021

¹CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique n° A123633

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION EN MATIÈRE D'INFORMATION FINANCIÈRE DANS LES ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS

Direction

Les états financiers ci-joints ont été préparés par la direction de Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie (ci-après appelée Desjardins Sécurité financière), conformément aux Normes internationales d'information financière. La direction est responsable des renseignements contenus dans les présents états financiers.

Desjardins Sécurité financière a établi des systèmes de contrôle interne adéquats afin de s'assurer que l'information financière produite est pertinente et fiable et que l'actif des Fonds est correctement comptabilisé et suffisamment protégé. Vous trouverez un sommaire des principales méthodes comptables applicables aux Fonds à la Note 2 des Notes afférentes aux états financiers.

Auditeur externe

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. a été nommé par l'actionnaire, Desjardins Société financière inc., à titre d'auditeur externe des Fonds. Sa responsabilité consiste à auditer les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada et à rendre compte aux titulaires de contrat de la fidélité de la présentation de la situation financière et des résultats d'exploitation des Fonds, tels qu'ils paraissent dans les états financiers annuels.

Denis Dubois

Président et chef de l'exploitation

Lévis, Québec
Le 8 avril 2021

François Drouin

Vice-président principal,
Finances

Éric Landry

Vice-président principal,
Solutions de placement



NOTES



NOTES

Merci.

Merci de choisir la force et la stabilité d'une entreprise spécialisée dans les domaines de l'assurance de personnes et de l'épargne-retraite sur qui plus de cinq millions de Canadiens comptent chaque jour pour assurer leur sécurité financière.

Merci aussi de choisir le Mouvement des caisses Desjardins, le plus important groupe financier coopératif au Canada dont la solidité financière est reconnue par les agences de notation qui lui attribuent des cotes comparables, sinon supérieures, à celles des cinq grandes banques canadiennes et des autres compagnies d'assurances :

- Standard and Poor's A+
- Moody's Aa2
- Dominion Bond Rating Service AA
- Fitch AA-

Les documents Contrat et notice explicative et Aperçus des fonds contiennent des renseignements importants sur les Fonds de placement garanti DSF. Nous vous conseillons de lire ces documents attentivement avant de souscrire un contrat.

Les Fonds de placement garanti DSF sont établis par Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie.

Fonds de placement garanti DSF est une marque de commerce déposée de Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie. Desjardins Assurances et son logo sont des marques de commerce de la Fédération des caisses Desjardins du Québec, employées sous licence.

Ce document est aussi disponible sur notre site Web :

desjardinsassurancevie.com