

Rapport semestriel 2020



FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF

Renseignements financiers au 30 juin 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	10
DSF FPG – Équilibré	16
DSF FPG – Croissance	22
DSF FPG – Croissance maximale.....	28
Portefeuilles d'investissement responsable	
DSF FPG – Conservateur – Desjardins SociétéTerre	36
DSF FPG – Équilibré – Desjardins SociétéTerre	41
DSF FPG – Croissance – Desjardins SociétéTerre.....	46
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre	51
Fonds individuels	
Revenu	
DSF FPG – Marché monétaire	58
DSF FPG – Revenu – Fiera Capital	63
DSF FPG – Obligations canadiennes	73
DSF FPG – Obligations mondiales tactique – Desjardins	78
Équilibrés et répartition d'actifs	
DSF FPG – Revenu diversifié – Franklin Quotientiel.....	83
DSF FPG – Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	88
DSF FPG – Canadien équilibré – Fidelity	93
DSF FPG – Revenu mensuel américain – Fidelity	98
DSF FPG – Global équilibré – Jarislowsky Fraser	103
DSF FPG – Canadien équilibré – Fiera Capital.....	108
DSF FPG – Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel.....	121
DSF FPG – Canadien équilibré – CI Signature	126
DSF FPG – Revenu et croissance – CI Signature.....	131
DSF FPG – Croissance et revenu – NEI NordOuest	136
DSF FPG – Croissance mondiale – NEI Sélect.....	141
DSF FPG – Répartition d'actifs canadiens – CI Cambridge	146
DSF FPG – Croissance – Franklin Quotientiel.....	151
Actions canadiennes	
DSF FPG – Revenu de dividendes – Desjardins.....	156
DSF FPG – Dividendes canadiens – NEI NordOuest	161
DSF FPG – Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser.....	166
DSF FPG – Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	171
DSF FPG – Actions canadiennes – Franklin Bissett	176
DSF FPG – Spécialisé actions – NEI NordOuest	181
DSF FPG – Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	186
Actions étrangères	
DSF FPG – Actions américaines – MFS.....	191
DSF FPG – Actions américaines valeur – Desjardins	196
DSF FPG – Mondial de dividendes – Desjardins.....	201
DSF FPG – Actions mondiales – Desjardins.....	206
DSF FPG – Actions mondiales – MFS	211
DSF FPG – Actions internationales – MFS	216
DSF FPG – Actions internationales croissance – Desjardins.....	221
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS	226

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

fpgserviceclients@dsf.ca

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

Solutions d'investissement

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF



DSF FPG – SÉCURITAIRE*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	414 639	178 025
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	40 711 905	33 070 110
Primes à recevoir	213 745	439
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	1 805
	41 340 289	33 250 379
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	77 776	64 872
Retraits à payer	43 373	17 573
Somme à payer pour l'achat de titres	589 880	87 684
	711 029	170 129
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	40 629 260	33 080 250
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	5,72	5,48
Série 6	5,96	5,71
Série 7	6,16	5,89
Série 8	5,61	5,37

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	176	355
Distributions provenant des fonds sous-jacents	422 883	323 376
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	190 876	37 061
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 380 790	1 516 494
	1 994 725	1 877 286
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	390 908	275 552
Frais d'exploitation	40 693	28 703
	431 601	304 255
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	1 563 124	1 573 031
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	399 155	333 331
- par part	0,24	0,32
Nombre moyen de parts	1 666 725	1 053 017
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	749 365	842 817
- par part	0,25	0,33
Nombre moyen de parts	3 051 244	2 549 987
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	80 963	121 214
- par part	0,25	0,36
Nombre moyen de parts	321 263	337 751
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	333 641	275 669
- par part	0,24	0,33
Nombre moyen de parts	1 384 315	843 389

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

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

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

Semestres clos les 30 juin

	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	1 563 124	1 573 031
Primes		
Série 5	5 820 200	1 755 863
Série 6	3 370 291	4 233 998
Série 7	483 170	316 755
Série 8	2 550 266	2 431 404
	12 223 927	8 738 020
Retraits		
Série 5	(1 764 575)	(380 843)
Série 6	(3 373 089)	(1 714 985)
Série 7	(149 338)	(78 617)
Série 8	(951 039)	(1 054 977)
	(6 238 041)	(3 229 422)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	40 629 260	29 242 740

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	1 563 124	1 573 031
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(190 876)	(37 061)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 380 790)	(1 516 494)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(422 883)	(323 376)
Produit de la vente/échéance de placements	4 725 115	3 352 973
Achat de placements	(10 372 361)	(8 695 325)
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 805	(142)
Charges à payer	12 904	9 940
Somme à payer pour l'achat de titres	502 196	21 169
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(5 561 766)	(5 615 285)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	12 010 621	8 757 907
Montant global des retraits	(6 212 241)	(3 102 089)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	5 798 380	5 655 818
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	236 614	40 533
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	178 025	75 396
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	414 639	115 929
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	176	355

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

DSF FPG – SÉCURITAIRE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,2%)			
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU, série D	102 333	2 655 795	2 983 719
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	109 717	1 113 079	1 112 703
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	119 776	1 180 408	1 134 758
Fonds Desjardins Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	93 672	1 153 378	1 156 850
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	26 702	624 998	901 335
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	44 497	723 049	836 546
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	572 158	6 368 968	6 554 072
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	106	1 111	1 061
Fonds DGIA Obligations canadiennes	2 368 203	24 609 723	26 030 861
Total des placements		38 430 509	40 711 905
Autres éléments d'actif net (- 0,2%)			(82 645)
Actif net (100 %)			40 629 260

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 64,2 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,550 %, 2023-12-15	4,4 %
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 2030-06-01	3,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,900 %, 2024-06-15	3,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,400 %, 2022-12-15	3,1 %
Province de l'Ontario, 1,350 %, 2022-03-08	2,1 %
FONDs DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 16,1 %	
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2048-12-01	6,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 2028-12-15	5,5 %
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 2029-06-01	4,2 %
Province de l'Ontario, 2,800 %, 2048-06-02	3,0 %
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 2030-06-01	2,8 %
FONDs BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS ÉU 7,3 %	
Microsoft	6,0 %
Apple	5,8 %
Amazon	4,5 %
Facebook	2,1 %
Alphabet	1,7 %

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

Nom du titre	Pourcentage
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES À FAIBLE VOLATILITÉ 2,8 %	
Walmart	3,0 %
Verizon Communications	2,9 %
Roche Holding	2,8 %
Electronic Arts	2,1 %
Citrix Systems	2,0 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 2,8 %	
Shopify	6,4 %
Banque Royale du Canada	6,1 %
Banque Toronto-Dominion	5,0 %
Enbridge	4,2 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,9 %
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 2,7 %	
Banque Royale du Canada	9,0 %
Banque Toronto-Dominion	8,2 %
Rogers Communications	7,4 %
Magna International	5,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,8 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 2,2 %	
ASML Holding	7,1 %
Tesla	5,3 %
Tencent Holdings	4,7 %
Alibaba Group Holding	4,3 %
Spotify Technology	4,2 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 2,1 %	
Keyence	7,2 %
Nestlé	6,0 %
Roche Holding	5,2 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	4,8 %
L'Oréal	4,8 %
FONDS DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,0 %	
Ping An Insurance	6,1 %
NetEase	5,4 %
Samsung Electronics	5,2 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,2 %
Alibaba Group Holding	4,6 %
FONDS FIDELITY FRONTIÈRE NORD^{MD} 0,0 %	
Banque Royale du Canada	6,5 %
Banque Toronto-Dominion	5,3 %
Société aurifère Barrick	4,5 %
Alimentation Couche-Tard	4,0 %
Shopify	3,7 %

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	11 697 325	29 014 580	—	40 711 905
TOTAL	11 697 325	29 014 580	—	40 711 905

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques 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 – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

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

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

Indices de référence	Variation des cours %	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2020 \$	31 décembre 2019 \$
Obligataire universel FTSE Canada (80 %)	1,00	318 470	258 109
S&P/TSX (6 %)	3,00	71 656	58 075
MSCI Monde net (14 %)	3,00	167 197	135 507

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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 – MODÉRÉ*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	401 754
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	64 817 184	60 794 562
Primes à recevoir	12 811	98 662
Somme à recevoir pour la vente de titres	6 401	6 215
	64 836 396	61 301 193
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	4 113	—
Charges à payer	124 946	117 523
Retraits à payer	57 198	37 332
	186 257	154 855
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	64 650 139	61 146 338
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	5,89	5,70
Série 6	6,22	6,01
Série 7	6,45	6,21
Série 8	5,64	5,44

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	610	1 864
Distributions provenant des fonds sous-jacents	630 757	560 490
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	440 601	120 040
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 823 363	3 391 897
	2 895 331	4 074 291
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	663 813	519 706
Frais d'exploitation	69 557	54 778
	733 370	574 484
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	2 161 961	3 499 807
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	183 562	193 513
- par part	0,18	0,36
Nombre moyen de parts	1 018 792	531 716
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 147 192	1 954 048
- par part	0,21	0,40
Nombre moyen de parts	5 471 870	4 903 818
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	293 751	662 963
- par part	0,24	0,44
Nombre moyen de parts	1 227 444	1 508 135
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	537 456	689 283
- par part	0,18	0,36
Nombre moyen de parts	2 925 545	1 902 138

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

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

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

Semestres clos les 30 juin

	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	2 161 961	3 499 807
Primes		
Série 5	1 983 964	1 223 167
Série 6	4 002 215	6 944 390
Série 7	474 255	143 530
Série 8	1 693 555	3 091 733
	8 153 989	11 402 820
Retraits		
Série 5	(1 352 023)	(634 861)
Série 6	(3 610 600)	(3 384 210)
Série 7	(646 667)	(816 117)
Série 8	(1 202 859)	(1 330 042)
	(6 812 149)	(6 165 230)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	64 650 139	54 430 694

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	2 161 961	3 499 807
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(440 601)	(120 040)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 823 363)	(3 391 897)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(630 757)	(560 490)
Produit de la vente/échéance de placements	9 451 881	7 029 593
Achat de placements	(10 579 782)	(11 746 346)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(186)	45 702
Charges à payer	7 423	10 258
Somme à payer pour l'achat de titres	—	23 781
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(1 853 424)	(5 209 632)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	8 239 840	11 591 590
Montant global des retraits	(6 792 283)	(6 367 583)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	1 447 557	5 224 007
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(405 867)	14 375
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	401 754	395 955
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(4 113)	410 330
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	610	1 864

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

DSF FPG – MODÉRÉ (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,3 %)			
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU, série D	287 190	7 325 210	8 373 592
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	307 664	3 119 276	3 120 201
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	334 431	3 324 726	3 168 404
Fonds Desjardins Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	260 546	3 197 384	3 217 743
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	74 554	1 692 312	2 516 563
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	123 984	1 972 711	2 330 904
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	739 185	8 197 025	8 467 370
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	106	1 111	1 061
Fonds DGIA Obligations canadiennes	3 058 760	31 535 376	33 621 346
Total des placements		60 365 131	64 817 184
Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)			(167 045)
Actif net (100 %)			64 650 139

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 52,0 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,550 %, 2023-12-15	4,4 %
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 2030-06-01	3,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,900 %, 2024-06-15	3,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,400 %, 2022-12-15	3,1 %
Province de l'Ontario, 1,350 %, 2022-03-08	2,1 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 13,1 %	
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2048-12-01	6,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 2028-12-15	5,5 %
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 2029-06-01	4,2 %
Province de l'Ontario, 2,800 %, 2048-06-02	3,0 %
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 2030-06-01	2,8 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS ÉU 13,0 %	
Microsoft	6,0 %
Apple	5,8 %
Amazon	4,5 %
Facebook	2,1 %
Alphabet	1,7 %

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

Nom du titre	Pourcentage
FONDs DESJARDINS ACTIONS MONDIALES À FAIBLE VOLATILITÉ 5,0 %	
Walmart	3,0 %
Verizon Communications	2,9 %
Roche Holding	2,8 %
Electronic Arts	2,1 %
Citrix Systems	2,0 %
FONDs DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 4,9 %	
Shopify	6,4 %
Banque Royale du Canada	6,1 %
Banque Toronto-Dominion	5,0 %
Enbridge	4,2 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,9 %
FONDs D'ACTIONs CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 4,8 %	
Banque Royale du Canada	9,0 %
Banque Toronto-Dominion	8,2 %
Rogers Communications	7,4 %
Magna International	5,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,8 %
FONDs DESJARDINS ACTIONs OUTRE-MER CROISSANCE 3,9 %	
ASML Holding	7,1 %
Tesla	5,3 %
Tencent Holdings	4,7 %
Alibaba Group Holding	4,3 %
Spotify Technology	4,2 %
FONDs DESJARDINS ACTIONs OUTRE-MER 3,6 %	
Keyence	7,2 %
Nestlé	6,0 %
Roche Holding	5,2 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	4,8 %
L'Oréal	4,8 %
FONDs DESJARDINS SOCIÉTÈRE ACTIONs DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,0 %	
Ping An Insurance	6,1 %
NetEase	5,4 %
Samsung Electronics	5,2 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,2 %
Alibaba Group Holding	4,6 %

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	22 822 246	41 994 938	—	64 817 184
TOTAL	22 822 246	41 994 938	—	64 817 184

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques 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 – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (65 %)	1,00	400 491	399 453
S&P/TSX (10,5 %)	3,00	194 084	193 581
MSCI Monde net (24,5 %)	3,00	452 862	451 689

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	45 659	663 907
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	279 295 122	276 275 714
Primes à recevoir	205 146	350 556
Somme à recevoir pour la vente de titres	78 605	220 398
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	65 073	—
	279 689 605	277 510 575
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	573 301	580 953
Retraits à payer	481 772	576 305
Somme à payer pour l'achat de titres	60 772	—
	1 115 845	1 157 258
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	278 573 760	276 353 317
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	6,11	5,96
Série 6	6,48	6,32
Série 7	6,70	6,52
Série 8	5,66	5,51

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	1 583
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 036 344	1 023 873
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	911 558	423 523
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	7 112 929	7 797 492
	10 060 831	9 246 471
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	3 082 223	1 081 009
Frais d'exploitation	301 731	110 782
	3 383 954	1 191 791
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	6 676 877	8 054 680
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 826 421	458 364
- par part	0,14	0,43
Nombre moyen de parts	19 812 194	1 060 102
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 318 075	4 413 101
- par part	0,16	0,48
Nombre moyen de parts	14 132 539	9 263 200
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	213 510	1 003 393
- par part	0,09	0,51
Nombre moyen de parts	2 405 036	1 961 483
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 318 871	2 179 822
- par part	0,15	0,42
Nombre moyen de parts	8 977 842	5 242 560

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

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

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

Semestres clos les 30 juin

	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	6 676 877	8 054 680
Primes		
Série 5	7 343 296	1 915 077
Série 6	6 908 684	7 644 606
Série 7	3 120 105	414 797
Série 8	4 011 646	5 495 541
	21 383 731	15 470 021
Retraits		
Série 5	(13 908 160)	(895 432)
Série 6	(6 783 467)	(5 232 799)
Série 7	(2 431 263)	(907 126)
Série 8	(2 717 275)	(1 962 008)
	(25 840 165)	(8 997 365)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	278 573 760	106 467 833

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	6 676 877	8 054 680
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(911 558)	(423 523)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(7 112 929)	(7 797 492)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 036 344)	(1 023 873)
Produit de la vente/échéance de placements	51 639 054	10 521 990
Achat de placements	(44 597 631)	(15 903 077)
Somme à recevoir pour la vente de titres	141 793	(391)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(65 073)	—
Charges à payer	(7 652)	15 878
Somme à payer pour l'achat de titres	60 772	3 437
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	3 787 309	(6 552 371)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	21 529 141	15 452 674
Montant global des retraits	(25 934 698)	(8 859 915)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(4 405 557)	6 592 759
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(618 248)	40 388
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	663 907	379 679
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	45 659	420 067
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	1 583

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,3%)			
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU, série D	1 767 986	47 301 991	51 549 147
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	1 887 208	19 133 064	19 139 306
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	2 056 081	20 645 824	19 479 314
Fonds Desjardins Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	1 603 264	20 260 734	19 800 310
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	459 255	10 447 621	15 502 168
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	763 524	12 556 897	14 354 244
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	2 449 448	27 590 216	28 058 429
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	106	1 111	1 061
Fonds DGIA Obligations canadiennes	10 135 823	106 153 188	111 411 143
Total des placements		264 090 646	279 295 122
Autres éléments d'actif net (- 0,3%)			(721 362)
Actif net (100%)			278 573 760

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 39,9 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,550 %, 2023-12-15	4,4 %
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 2030-06-01	3,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,900 %, 2024-06-15	3,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,400 %, 2022-12-15	3,1 %
Province de l'Ontario, 1,350 %, 2022-03-08	2,1 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS ÉU 18,5 %	
Microsoft	6,0 %
Apple	5,8 %
Amazon	4,5 %
Facebook	2,1 %
Alphabet	1,7 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 10,1 %	
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2048-12-01	6,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 2028-12-15	5,5 %
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 2029-06-01	4,2 %
Province de l'Ontario, 2,800 %, 2048-06-02	3,0 %
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 2030-06-01	2,8 %

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

Nom du titre	Pourcentage
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES À FAIBLE VOLATILITÉ 7,1 %	
Walmart	3,0 %
Verizon Communications	2,9 %
Roche Holding	2,8 %
Electronic Arts	2,1 %
Citrix Systems	2,0 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 7,0 %	
Shopify	6,4 %
Banque Royale du Canada	6,1 %
Banque Toronto-Dominion	5,0 %
Enbridge	4,2 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,9 %
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 6,9 %	
Banque Royale du Canada	9,0 %
Banque Toronto-Dominion	8,2 %
Rogers Communications	7,4 %
Magna International	5,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,8 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 5,6 %	
ASML Holding	7,1 %
Tesla	5,3 %
Tencent Holdings	4,7 %
Alibaba Group Holding	4,3 %
Spotify Technology	4,2 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 5,2 %	
Keyence	7,2 %
Nestlé	6,0 %
Roche Holding	5,2 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	4,8 %
L'Oréal	4,8 %
FONDS DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,0 %	
Ping An Insurance	6,1 %
NetEase	5,4 %
Samsung Electronics	5,2 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,2 %
Alibaba Group Holding	4,6 %

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	116 334 832	162 960 290	—	279 295 122
TOTAL	116 334 832	162 960 290	—	279 295 122

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques 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 – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (50 %)	1,00	1 273 053	1 390 096
S&P/TSX (15 %)	3,00	1 145 747	1 251 086
MSCI Monde net (35 %)	3,00	2 673 411	2 919 201

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	85 634	318 943
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	111 273 231	104 817 700
Primes à recevoir	119 400	151 322
	111 478 265	105 287 965
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	229 243	213 232
Retraits à payer	140 180	104 580
Somme à payer pour l'achat de titres	70 803	236 900
	440 226	554 712
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	111 038 039	104 733 253
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	6,33	6,22
Série 6	6,83	6,71
Série 7	7,04	6,90
Série 8	5,70	5,59

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	358	685
Distributions provenant des fonds sous-jacents	820 453	796 855
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 274 128	370 022
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 311 307	7 619 217
	3 406 246	8 786 779
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1 202 934	969 851
Frais d'exploitation	117 040	94 449
	1 319 974	1 064 300
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	2 086 272	7 722 479
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	401 658	1 496 062
- par part	0,11	0,51
Nombre moyen de parts	3 663 262	2 911 930
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 030 927	3 759 500
- par part	0,14	0,56
Nombre moyen de parts	7 434 412	6 733 226
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	162 472	702 786
- par part	0,15	0,60
Nombre moyen de parts	1 105 934	1 167 097
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	491 215	1 764 131
- par part	0,10	0,46
Nombre moyen de parts	4 790 934	3 800 795

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

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

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

Semestres clos les 30 juin

	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	2 086 272	7 722 479
Primes		
Série 5	4 570 089	3 700 438
Série 6	5 525 347	5 581 182
Série 7	77 606	113 722
Série 8	3 202 073	3 096 831
	13 375 115	12 492 173
Retraits		
Série 5	(2 857 221)	(2 352 320)
Série 6	(4 521 480)	(3 157 131)
Série 7	(95 985)	(543 468)
Série 8	(1 681 915)	(635 683)
	(9 156 601)	(6 688 602)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	111 038 039	91 322 801

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	2 086 272	7 722 479
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 274 128)	(370 022)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 311 307)	(7 619 217)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(820 453)	(796 855)
Produit de la vente/échéance de placements	21 107 581	9 683 795
Achat de placements	(24 157 224)	(14 602 629)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	4 257
Charges à payer	16 011	15 615
Somme à payer pour l'achat de titres	(166 097)	(46 643)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(4 519 345)	(6 009 220)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	13 407 037	12 213 483
Montant global des retraits	(9 121 001)	(6 294 016)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	4 286 036	5 919 467
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(233 309)	(89 753)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	318 943	275 379
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	85 634	185 626
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	358	685

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

DSF FPG – CROISSANCE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,2%)			
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU, série D	914 385	23 098 907	26 660 698
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	978 995	9 926 186	9 928 572
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	1 065 419	10 630 288	10 093 775
Fonds Desjardins Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	830 357	10 171 963	10 254 912
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	237 535	5 368 656	8 018 009
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	394 893	6 246 988	7 423 986
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	683 037	7 581 060	7 824 189
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	106	1 111	1 061
Fonds DGIA Obligations canadiennes	2 826 468	29 148 850	31 068 029
Total des placements		102 174 009	111 273 231
Autres éléments d'actif net (- 0,2%)			(235 192)
Actif net (100%)			111 038 039

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 28,1 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,550 %, 2023-12-15	4,4 %
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 2030-06-01	3,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,900 %, 2024-06-15	3,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,400 %, 2022-12-15	3,1 %
Province de l'Ontario, 1,350 %, 2022-03-08	2,1 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS ÉU 24,0 %	
Microsoft	6,0 %
Apple	5,8 %
Amazon	4,5 %
Facebook	2,1 %
Alphabet	1,7 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES À FAIBLE VOLATILITÉ 9,2 %	
Walmart	3,0 %
Verizon Communications	2,9 %
Roche Holding	2,8 %
Electronic Arts	2,1 %
Citrix Systems	2,0 %

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

Nom du titre	Pourcentage
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 9,1 %	
Shopify	6,4 %
Banque Royale du Canada	6,1 %
Banque Toronto-Dominion	5,0 %
Enbridge	4,2 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,9 %
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 8,9 %	
Banque Royale du Canada	9,0 %
Banque Toronto-Dominion	8,2 %
Rogers Communications	7,4 %
Magna International	5,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,8 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 7,2 %	
ASML Holding	7,1 %
Tesla	5,3 %
Tencent Holdings	4,7 %
Alibaba Group Holding	4,3 %
Spotify Technology	4,2 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 7,0 %	
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2048-12-01	6,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 2028-12-15	5,5 %
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 2029-06-01	4,2 %
Province de l'Ontario, 2,800 %, 2048-06-02	3,0 %
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 2030-06-01	2,8 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 6,7 %	
Keyence	7,2 %
Nestlé	6,0 %
Roche Holding	5,2 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	4,8 %
L'Oréal	4,8 %
FONDS DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,0 %	
Ping An Insurance	6,1 %
NetEase	5,4 %
Samsung Electronics	5,2 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,2 %
Alibaba Group Holding	4,6 %

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	53 544 504	57 728 727	—	111 273 231
TOTAL	53 544 504	57 728 727	—	111 273 231

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques 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 – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (35 %)	1,00	348 898	362 625
S&P/TSX (19,5 %)	3,00	583 158	606 102
MSCI Monde net (45,5 %)	3,00	1 360 701	1 414 238

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	10 197	28 677
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	12 705 144	10 434 548
Primes à recevoir	77 928	816
	12 793 269	10 464 041
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	25 779	21 489
Retraits à payer	2 515	2 102
Somme à payer pour l'achat de titres	12 985	1 487
	41 279	25 078
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	12 751 990	10 438 963
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	6,61	6,54
Série 6	7,10	7,03
Série 7	7,34	7,24
Série 8	5,72	5,65

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	77 816	73 254
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	141 239	34 854
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	109 587	811 491
	328 642	919 599
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	127 757	96 146
Frais d'exploitation	12 529	9 401
	140 286	105 547
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	188 356	814 052
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	63 735	49 802
- par part	0,46	0,46
Nombre moyen de parts	137 104	107 171
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	70 125	419 950
- par part	0,09	0,61
Nombre moyen de parts	808 440	689 140
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	30 804	194 078
- par part	0,10	0,68
Nombre moyen de parts	315 113	284 225
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	23 692	150 222
- par part	0,05	0,51
Nombre moyen de parts	484 635	296 181

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

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

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

Semestres clos les 30 juin

	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	188 356	814 052
Primes		
Série 5	422 260	397 556
Série 6	1 510 797	1 023 822
Série 7	2 750	7 550
Série 8	1 499 676	302 434
	3 435 483	1 731 362
Retraits		
Série 5	(257 050)	(14 557)
Série 6	(825 190)	(326 670)
Série 7	(5 969)	(6 119)
Série 8	(222 603)	(68 672)
	(1 310 812)	(416 018)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	12 751 990	9 487 417

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	188 356	814 052
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(141 239)	(34 854)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(109 587)	(811 491)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(77 816)	(73 254)
Produit de la vente/échéance de placements	3 130 119	1 317 930
Achat de placements	(5 072 073)	(2 534 459)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	(362)
Charges à payer	4 290	3 376
Somme à payer pour l'achat de titres	11 498	(9 745)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(2 066 452)	(1 328 807)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	3 358 371	1 730 952
Montant global des retraits	(1 310 399)	(414 262)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	2 047 972	1 316 690
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(18 480)	(12 117)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	28 677	35 298
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	10 197	23 181

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

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (99,6 %)			
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU, série D	128 489	3 326 656	3 746 342
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	137 348	1 392 589	1 392 924
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	149 661	1 480 836	1 417 890
Fonds Desjardins Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	116 701	1 436 919	1 441 262
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	33 368	799 792	1 126 342
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	55 488	937 438	1 043 180
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	44 554	494 963	510 366
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	106	1 111	1 061
Fonds DGIA Obligations canadiennes	184 299	1 908 211	2 025 777
Total des placements		11 778 515	12 705 144
Autres éléments d'actif net (0,4 %)			46 846
Actif net (100 %)			12 751 990

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDs SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS ÉU 29,4 %	
Microsoft	6,0 %
Apple	5,8 %
Amazon	4,5 %
Facebook	2,1 %
Alphabet	1,7 %
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 15,9 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,550 %, 2023-12-15	4,4 %
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 2030-06-01	3,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,900 %, 2024-06-15	3,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,400 %, 2022-12-15	3,1 %
Province de l'Ontario, 1,350 %, 2022-03-08	2,1 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES À FAIBLE VOLATILITÉ 11,3 %	
Walmart	3,0 %
Verizon Communications	2,9 %
Roche Holding	2,8 %
Electronic Arts	2,1 %
Citrix Systems	2,0 %

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

Nom du titre	Pourcentage
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 11,1 %	
Shopify	6,4 %
Banque Royale du Canada	6,1 %
Banque Toronto-Dominion	5,0 %
Enbridge	4,2 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,9 %
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 10,9 %	
Banque Royale du Canada	9,0 %
Banque Toronto-Dominion	8,2 %
Rogers Communications	7,4 %
Magna International	5,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,8 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 8,8 %	
ASML Holding	7,1 %
Tesla	5,3 %
Tencent Holdings	4,7 %
Alibaba Group Holding	4,3 %
Spotify Technology	4,2 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 8,2 %	
Keyence	7,2 %
Nestlé	6,0 %
Roche Holding	5,2 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	4,8 %
L'Oréal	4,8 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 4,0 %	
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2048-12-01	6,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 2028-12-15	5,5 %
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 2029-06-01	4,2 %
Province de l'Ontario, 2,800 %, 2048-06-02	3,0 %
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 2030-06-01	2,8 %
FONDS DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,0 %	
Ping An Insurance	6,1 %
NetEase	5,4 %
Samsung Electronics	5,2 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,2 %
Alibaba Group Holding	4,6 %

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	6 933 025	5 772 119	—	12 705 144
TOTAL	6 933 025	5 772 119	—	12 705 144

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques 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 – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (20 %)	1,00	22 621	20 912
S&P/TSX (24 %)	3,00	81 436	75 282
MSCI Monde net (56 %)	3,00	190 018	175 659

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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 ».

Portefeuilles d'investissement responsable

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	706	102 714
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	7 880 177	7 316 668
Primes à recevoir	9 413	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	310	2 326
	7 890 606	7 421 708
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	15 767	15 362
Retraits à payer	4 041	5 975
Somme à payer pour l'achat de titres	—	101 703
	19 808	123 040
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	7 870 798	7 298 668
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	5,54	5,41
Série 6	5,56	5,42
Série 7	5,62	5,47
Série 8	5,60	5,45

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	6	2
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(49 680)	6 964
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	248 486	229 912
	198 812	236 878
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	87 269	34 326
Frais d'exploitation	8 521	3 402
	95 790	37 728
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	103 022	199 150
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(54 566)	23 317
- par part	(0,19)	0,33
Nombre moyen de parts	291 862	71 570
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	93 625	83 355
- par part	0,17	0,34
Nombre moyen de parts	552 674	245 785
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	18 637	12 253
- par part	0,42	0,36
Nombre moyen de parts	43 891	34 265
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	45 326	80 225
- par part	0,09	0,35
Nombre moyen de parts	499 863	226 441

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

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

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

Semestres clos les 30 juin

	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	103 022	199 150
Primes		
Série 5	369 113	405 345
Série 6	1 213 435	940 954
Série 7	137 902	69 399
Série 8	1 072 403	500 118
	2 792 853	1 915 816
Retraits		
Série 5	(1 196 625)	(35 788)
Série 6	(574 400)	(115 236)
Série 7	(4 895)	—
Série 8	(547 825)	(379 126)
	(2 323 745)	(530 150)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	7 870 798	3 807 014

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	103 022	199 150
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	49 680	(6 964)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(248 486)	(229 912)
Produit de la vente/échéance de placements	1 860 099	269 879
Achat de placements	(2 224 802)	(1 643 967)
Somme à recevoir pour la vente de titres	2 016	—
Charges à payer	405	2 919
Somme à payer pour l'achat de titres	(101 703)	5 576
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(559 769)	(1 403 319)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	2 783 440	1 933 261
Montant global des retraits	(2 325 679)	(505 031)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	457 761	1 428 230
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(102 008)	24 911
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	102 714	50
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	706	24 961
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	6	2

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

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS SOCIÉTERRE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,1%)			
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	106	1 111	1 061
Portefeuille SociéTerre Conservateur, catégorie I	708 809	7 471 696	7 879 116
Total des placements		7 472 807	7 880 177
Autres éléments d'actif net (- 0,1%)			(9 379)
Actif net (100 %)			7 870 798

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 100,1 %	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	60,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	7,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	6,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	6,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	6,4 %
FONDS DESJARDINS SOCIÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,0 %	
Ping An Insurance	6,1 %
NetEase	5,4 %
Samsung Electronics	5,2 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,2 %
Alibaba Group Holding	4,6 %

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	7 880 177	—	—	7 880 177
TOTAL	7 880 177	—	—	7 880 177

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)**Gestion des risques 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 – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

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	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (56,8 %)	1,00	44 706	41 456
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (14,2 %)	1,00	11 177	10 364
MSCI Canada (8,7 %)	3,00	20 543	19 050
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (20,3 %)	3,00	47 933	44 449

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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 SOCIÉTERRE*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	9 172
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	33 999 924	30 423 982
Primes à recevoir	227 743	222 594
Somme à recevoir pour la vente de titres	14 361	—
	34 242 028	30 655 748
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	13 317	—
Charges à payer	71 718	64 811
Retraits à payer	52 370	68 823
Somme à payer pour l'achat de titres	226 876	66 668
	364 281	200 302
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	33 877 747	30 455 446
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	5,98	5,84
Série 6	6,01	5,86
Série 7	6,16	5,99
Série 8	5,69	5,54

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	17	2
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	29 713	(20 910)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 169 195	2 439 127
	1 198 925	2 418 219
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	348 348	291 679
Frais d'exploitation	51 535	43 834
	399 883	335 513
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	799 042	2 082 706
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	240 976	586 684
- par part	0,16	0,43
Nombre moyen de parts	1 479 944	1 361 587
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	304 676	722 137
- par part	0,15	0,43
Nombre moyen de parts	1 997 380	1 674 433
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	45 983	414 787
- par part	0,06	0,46
Nombre moyen de parts	742 467	900 588
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	207 407	359 098
- par part	0,18	0,41
Nombre moyen de parts	1 128 589	881 281

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

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 – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	799 042	2 082 706
Primes		
Série 5	987 774	1 036 869
Série 6	3 554 837	1 994 303
Série 7	12 000	320 897
Série 8	2 034 726	2 014 273
	6 589 337	5 366 342
Retraits		
Série 5	(959 247)	(838 373)
Série 6	(1 443 675)	(1 376 687)
Série 7	(763 784)	(216 597)
Série 8	(799 372)	(826 106)
	(3 966 078)	(3 257 763)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	33 877 747	28 466 026

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	799 042	2 082 706
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(29 713)	20 910
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 169 195)	(2 439 127)
Produit de la vente/échéance de placements	1 728 067	1 270 028
Achat de placements	(4 105 101)	(3 056 562)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(14 361)	(5 899)
Charges à payer	6 907	4 856
Somme à payer pour l'achat de titres	160 208	(248 740)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(2 624 146)	(2 371 828)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	6 584 188	5 629 978
Montant global des retraits	(3 982 531)	(3 263 702)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	2 601 657	2 366 276
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(22 489)	(5 552)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	9 172	655
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(13 317)	(4 897)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	17	2

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,4 %)			
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	106	1 111	1 061
Portefeuille SociéTerre Équilibré, catégorie I	3 167 104	31 324 528	33 998 863
Total des placements		31 325 639	33 999 924
Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(122 177)
Actif net (100 %)			33 877 747

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 100,4 %	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	39,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	14,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	12,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	6,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	5,3 %
FONDS DESJARDINS SOCIÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,0 %	
Ping An Insurance	6,1 %
NetEase	5,4 %
Samsung Electronics	5,2 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,2 %
Alibaba Group Holding	4,6 %

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	33 999 924	—	—	33 999 924
TOTAL	33 999 924	—	—	33 999 924

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)**Gestion des risques 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 – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (44 %)	1,00	146 229	131 099
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (11 %)	1,00	36 557	32 775
MSCI Canada (13,5 %)	3,00	134 597	120 670
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (31,5 %)	3,00	314 059	281 564

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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 – DESJARDINS SOCIÉTÉRE*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	12
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	15 932 584	11 138 299
Primes à recevoir	2 518	167 720
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 812	1 002
	15 936 914	11 307 033
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	793	—
Charges à payer	34 702	23 728
Retraits à payer	13 701	10 627
Somme à payer pour l'achat de titres	2 518	141 251
	51 714	175 606
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	15 885 200	11 131 427
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	5,58	5,51
Série 6	5,59	5,51
Série 7	5,65	5,56
Série 8	5,64	5,55

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	2	3
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	9 583	(96)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	474 294	434 758
	483 879	434 665
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	162 030	54 582
Frais d'exploitation	14 765	4 965
	176 795	59 547
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	307 084	375 118
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	72 786	73 725
- par part	0,20	0,38
Nombre moyen de parts	357 693	194 526
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	120 587	143 398
- par part	0,11	0,43
Nombre moyen de parts	1 118 672	331 947
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 525	13 086
- par part	0,09	0,47
Nombre moyen de parts	28 000	28 000
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	111 186	144 909
- par part	0,12	0,45
Nombre moyen de parts	938 323	319 325

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

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

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

Semestres clos les 30 juin

	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	307 084	375 118
Primes		
Série 5	570 865	1 286 970
Série 6	2 943 188	1 395 968
Série 8	2 085 853	432 115
	5 599 906	3 115 053
Retraits		
Série 5	(149 451)	(471 982)
Série 6	(894 442)	(198 036)
Série 8	(109 324)	(59 757)
	(1 153 217)	(729 775)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	15 885 200	6 177 612

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	307 084	375 118
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(9 583)	96
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(474 294)	(434 758)
Produit de la vente/échéance de placements	358 082	72 503
Achat de placements	(4 668 490)	(2 405 000)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(810)	—
Charges à payer	10 974	4 723
Somme à payer pour l'achat de titres	(138 733)	290 842
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(4 615 770)	(2 096 476)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	5 765 108	3 026 401
Montant global des retraits	(1 150 143)	(724 980)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	4 614 965	2 301 421
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(805)	204 945
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	12	(1)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(793)	204 944
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	2	3

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

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS SOCIÉTERRE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,3%)			
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	106	1 111	1 061
Portefeuille SociéTerre Croissance, catégorie I	1 432 949	14 869 183	15 931 523
Total des placements		14 870 294	15 932 584
Autres éléments d'actif net (- 0,3%)			(47 384)
Actif net (100%)			15 885 200

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 100,3 %	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	31,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	16,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	15,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	8,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	6,3 %
FONDs DESJARDINS SOCIÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,0 %	
Ping An Insurance	6,1 %
NetEase	5,4 %
Samsung Electronics	5,2 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,2 %
Alibaba Group Holding	4,6 %

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	15 932 584	—	—	15 932 584
TOTAL	15 932 584	—	—	15 932 584

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)**Gestion des risques 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.

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

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	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (32 %)	1,00	50 833	35 621
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (8 %)	1,00	12 708	8 905
MSCI Canada (18 %)	3,00	85 780	60 110
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (42 %)	3,00	200 154	140 256

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	937	1 085
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 647 224	2 061 418
Primes à recevoir	380	380
Somme à recevoir pour la vente de titres	75	—
	2 648 616	2 062 883
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	6 443	5 035
Retraits à payer	458	349
Somme à payer pour l'achat de titres	380	455
	7 281	5 839
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	2 641 335	2 057 044
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	5,63	5,61
Série 6	5,64	5,63
Série 7	5,70	5,67
Série 8	5,68	5,65

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	9	1
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 520	(806)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	57 271	168 860
	59 800	168 055
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	32 233	21 062
Frais d'exploitation	2 691	1 776
	34 924	22 838
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	24 876	145 217
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	554	19 494
- par part	0,01	0,51
Nombre moyen de parts	43 766	37 919
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	22 103	83 997
- par part	0,07	0,45
Nombre moyen de parts	309 754	185 813
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	845	15 028
- par part	0,03	0,54
Nombre moyen de parts	28 000	28 000
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 374	26 698
- par part	0,03	0,53
Nombre moyen de parts	50 097	50 461

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

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 – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	24 876	145 217
Primes		
Série 5	54 121	25 415
Série 6	522 953	682 827
Série 8	22 587	26 665
	599 661	734 907
Retraits		
Série 5	(528)	(73)
Série 6	(21 711)	(41 420)
Série 8	(18 007)	(29 269)
	(40 246)	(70 762)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 641 335	1 897 101

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	24 876	145 217
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 520)	806
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(57 271)	(168 860)
Produit de la vente/échéance de placements	41 323	59 736
Achat de placements	(567 338)	(701 796)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(75)	16 154
Charges à payer	1 408	1 680
Somme à payer pour l'achat de titres	(75)	1 392
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(559 672)	(645 671)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	599 661	851 298
Montant global des retraits	(40 137)	(203 182)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	559 524	648 116
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(148)	2 445
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 085	—
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	937	2 445
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	9	1

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,2%)			
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	106	1 111	1 061
Portefeuille SociéTerre Croissance maximale, catégorie I	239 255	2 409 336	2 646 163
Total des placements		2 410 447	2 647 224
Autres éléments d'actif net (- 0,2%)			(5 889)
Actif net (100%)			2 641 335

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 100,2 %	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	22,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	20,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	15,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	10,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	8,3 %
FONDS DESJARDINS SOCIÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,0 %	
Ping An Insurance	6,1 %
NetEase	5,4 %
Samsung Electronics	5,2 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,2 %
Alibaba Group Holding	4,6 %

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	2 647 224	—	—	2 647 224
TOTAL	2 647 224	—	—	2 647 224

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques 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 – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

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	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (16 %)	1,00	4 226	3 291
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (4 %)	1,00	1 057	823
MSCI Canada (24 %)	3,00	19 018	14 811
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (56 %)	3,00	44 374	34 558

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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 ».

Fonds individuels



FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF

DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	67 210	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	43 726 239	41 283 543
Primes à recevoir	252 640	377 879
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	78	—
	44 046 167	41 661 422
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	159 638
Charges à payer	41 880	41 170
Retraits à payer	315 356	139 143
	357 236	339 951
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	43 688 931	41 321 471
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	6,60	6,58
Série 3	6,61	6,59
Série 5	6,89	6,86
Série 6	5,14	5,11
Série 7	5,32	5,27
Série 8	5,14	5,10
Série IGP	9,97	9,93

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	208
Distributions provenant des fonds sous-jacents	368 144	321 533
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	115 850	98 364
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	31 601	(87 337)
	515 595	332 768
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	176 760	130 872
Frais d'exploitation	82 388	60 117
	259 148	190 989
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	256 447	141 779
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 109	671
- par part	0,02	0,01
Nombre moyen de parts	49 226	47 783
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 948	4 133
- par part	0,02	0,01
Nombre moyen de parts	306 896	313 089
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	96 322	49 047
- par part	0,03	0,03
Nombre moyen de parts	2 804 936	1 910 184
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	77 304	49 040
- par part	0,03	0,03
Nombre moyen de parts	2 342 137	1 927 708
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	12 501	8 757
- par part	0,05	0,04
Nombre moyen de parts	263 614	213 881
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	58 317	27 075
- par part	0,04	0,03
Nombre moyen de parts	1 453 269	813 371
SÉRIE IGP		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 946	3 056
- par part	0,04	0,02
Nombre moyen de parts	107 074	126 712

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

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

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

Semestres clos les 30 juin

	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	256 447	141 779
Primes		
Série 1	204 253	600
Série 3	2 400 200	499 819
Série 5	14 455 733	4 162 658
Série 6	10 150 057	3 543 160
Série 7	566 818	205 000
Série 8	9 146 260	3 800 298
Série IGP	17 143	5 774
	36 940 464	12 217 309
Retraits		
Série 1	(211 173)	(67 180)
Série 3	(1 746 579)	(156 122)
Série 5	(19 601 070)	(5 347 989)
Série 6	(6 300 102)	(4 109 455)
Série 7	(52 134)	(1 019 872)
Série 8	(6 886 029)	(2 874 653)
Série IGP	(32 364)	(104 268)
	(34 829 451)	(13 679 539)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	43 688 931	30 945 581

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	256 447	141 779
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(115 850)	(98 364)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(31 601)	87 337
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(368 144)	(321 533)
Produit de la vente/échéance de placements	19 218 447	8 321 682
Achat de placements	(21 145 548)	(6 993 787)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(78)	(94)
Charges à payer	710	(1 966)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(2 185 617)	1 135 054
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	37 065 703	12 514 043
Montant global des retraits	(34 653 238)	(13 752 525)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	2 412 465	(1 238 482)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	226 848	(103 428)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(159 638)	121 922
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	67 210	18 494
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	114

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

DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – NON AUDITÉ

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,1%)			
Fonds DGIA Marché monétaire	4 557 347	43 467 816	43 726 239
Total des placements		43 467 816	43 726 239
Autres éléments d'actif net (- 0,1%)			(37 308)
Actif net (100 %)			43 688 931

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Banque de Montréal, 1,610 %, 2021-10-28	6,9 %
Gouvernement du Canada, taux variable, 2020-10-01	5,6 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,500 %, 2020-09-15	5,2 %
CDP Financial, 4,600 %, 2020-07-15	5,1 %
Banque Royale du Canada, 2,030 %, 2021-03-15	4,9 %
John Deere, taux variable, 2020-09-21	3,9 %
Banque Nationale du Canada, 1,809 %, 2021-07-26	3,9 %
AltaLink, papier commercial, 2020-08-31	3,7 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 2020-12-08	3,5 %
Banque Toronto-Dominion, taux variable, 2020-09-04	3,5 %
BMW Canada, 2,800 %, 2021-01-28	3,4 %
Banque Scotia, 2,873 %, 2021-06-04	3,0 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,900 %, 2021-09-14	2,9 %
Wells Fargo Canada, 3,040 %, 2021-01-29	2,9 %
Province de l'Ontario, taux variable, 2020-09-12	2,7 %
Province de la Saskatchewan, 3,900 %, 2020-07-28	2,6 %
Banque Royale du Canada, 2,00375 %, 2020-07-28	2,4 %
Groupe TMX, papier commercial, 2020-07-16	2,3 %
Toyota Credit Canada, taux flottant, 2020-07-24	2,2 %
Banque Scotia, taux flottant, 2020-12-01	2,0 %
John Deere, 1,850 %, 2021-03-24	1,9 %
Cadillac Fairview, 4,310 %, 2021-01-25	1,8 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,900 %, 2021-04-26	1,8 %
Banque Toronto-Dominion, 1,9128 %, 2020-10-02	1,7 %
Gouvernement du Canada, taux variable, 2021-05-20	1,7 %

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	43 726 239	—	43 726 239
TOTAL	—	43 726 239	—	43 726 239

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

Les 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	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	0,25	3 816	66 469

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – REVENU – FIERA CAPITAL*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	21 331	17 855
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	61 506 696	52 004 285
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	11 908 521	19 051 754
Primes à recevoir	149 864	66 620
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	10 633 970	18 162 916
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	209 753	207 095
	84 430 135	89 510 525
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	116 782	115 619
Retraits à payer	246 281	231 147
Engagements relatifs à des mises en pension	10 633 970	18 162 916
	10 997 033	18 509 682
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	73 433 102	71 000 843
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	10,96	10,25
Série 3	11,74	10,96
Série 5	12,70	11,81
Série 6	6,04	5,61
Série 7	6,24	5,78
Série 8	5,77	5,35

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	611 109	778 280
Distributions provenant des fonds sous-jacents	291 695	252 768
Revenus provenant des activités de prêts de titres	19 487	12 129
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 604 230	1 105 636
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 338 847	2 047 028
	5 865 368	4 195 841
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	482 240	477 896
Frais d'exploitation	207 933	216 363
	690 173	694 259
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	5 175 195	3 501 582
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	63 479	44 071
- par part	0,71	0,44
Nombre moyen de parts	88 957	99 199
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	371 576	285 862
- par part	0,78	0,50
Nombre moyen de parts	477 151	577 254
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 463 713	2 524 896
- par part	0,89	0,57
Nombre moyen de parts	3 899 383	4 444 975
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	696 459	402 756
- par part	0,43	0,28
Nombre moyen de parts	1 636 025	1 458 634
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	288 529	115 879
- par part	0,45	0,30
Nombre moyen de parts	634 264	388 116
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	291 439	128 118
- par part	0,41	0,28
Nombre moyen de parts	711 551	462 248

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

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

DSF FPG – REVENU – FIERA CAPITAL (suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	71 000 843	69 031 873
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 175 195	3 501 582
Primes		
Série 1	900	40 195
Série 3	552 594	93 601
Série 5	2 399 346	4 433 114
Série 6	1 542 252	1 841 512
Série 7	529 442	2 007 809
Série 8	954 436	852 356
	5 978 970	9 268 587
Retraits		
Série 1	(62 681)	(119 683)
Série 3	(596 118)	(573 359)
Série 5	(5 806 980)	(6 322 379)
Série 6	(1 396 103)	(607 407)
Série 7	(278 103)	(502 073)
Série 8	(581 921)	(123 826)
	(8 721 906)	(8 248 727)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	73 433 102	73 553 315

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	5 175 195	3 501 582
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 604 230)	(1 105 636)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 338 847)	(2 047 028)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(291 695)	(252 768)
Produit de la vente/échéance de placements	101 466 630	72 521 371
Achat de placements	(98 591 087)	(73 393 068)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	7 528 946	1 953 489
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(2 658)	(8 458)
Charges à payer	1 163	(3 236)
Engagements relatifs à des mises en pension	(7 528 946)	(1 953 489)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	2 814 471	(787 241)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	5 895 726	9 371 747
Montant global des retraits	(8 706 772)	(8 293 721)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(2 811 046)	1 078 026
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	51	(48)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	3 476	290 737
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	17 855	(24 852)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	21 331	265 885
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	608 424	769 838
Intérêts payés	4	16

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	VALEUR NOMINALE		COÛT	JUSTE VALEUR
			\$	\$
Obligations (64,9 %)				
Gouvernement du Canada (15,6 %)				
Gouvernement du Canada				
3,250 %, 2021-06-01	2 430 000 CAD		2 502 876	2 497 298
série G328, 0,500 %, 2022-03-01	83 000 CAD		83 358	83 362
1,500 %, 2022-05-01*	5 094 000 CAD		5 212 774	5 208 718
1,000 %, 2022-09-01	67 000 CAD		68 069	68 060
2,250 %, 2029-06-01*	1 389 000 CAD		1 571 872	1 604 067
2,000 %, 2051-12-01*	429 000 CAD		519 383	545 988
Muskrat Falls				
série C, 3,860 %, 2048-12-01	210 000 CAD		275 251	304 820
Royal Office Finance				
série A, 5,209 %, 2032-11-12	858 810 CAD		778 881	1 137 585
			<u>11 012 464</u>	<u>11 449 898</u>
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (29,1%)				
Brock University				
série B, 3,033 %, 2060-05-17	289 000 CAD		289 000	310 759
Hospital for Sick Children				
série B, 3,416 %, 2057-12-07	362 000 CAD		362 000	453 860
Hydro-Québec				
sans coupon, 2029-02-15	29 000 CAD		22 604	25 694
sans coupon, 2029-08-15	29 000 CAD		22 245	25 400
sans coupon, 2030-02-15	28 000 CAD		21 169	24 211
sans coupon, 2030-08-15	27 000 CAD		19 833	23 068
sans coupon, 2031-02-15	27 000 CAD		19 751	22 833
sans coupon, 2031-08-15	26 000 CAD		18 481	21 658
sans coupon, 2032-02-15	26 000 CAD		18 452	21 324
sans coupon, 2032-08-15	26 000 CAD		17 859	20 997
Infrastructure Ontario				
4,700 %, 2037-06-01	80 000 CAD		71 858	111 022
Ontario Power Generation				
3,215 %, 2030-04-08	208 000 CAD		208 000	229 404
Ontario School Boards Financing, placement privé				
série O6A1, 5,070 %, 2031-04-18	415 189 CAD		372 475	498 993
Ornge Issuer Trust				
5,727 %, 2034-06-11	188 976 CAD		173 029	233 802
Province de la Saskatchewan				
2,200 %, 2030-06-02	936 000 CAD		992 010	1 001 025
3,900 %, 2045-06-02	271 000 CAD		320 631	360 602
3,100 %, 2050-06-02*	32 000 CAD		35 783	39 004
Province de l'Alberta				
2,900 %, 2028-12-01*	715 000 CAD		741 334	799 860
2,050 %, 2030-06-01	1 646 000 CAD		1 584 933	1 718 632
3,300 %, 2046-12-01	29 000 CAD		30 458	35 004
3,100 %, 2050-06-01	741 000 CAD		832 573	888 701
Province de l'Ontario				
2,050 %, 2030-06-02	3 410 000 CAD		3 498 822	3 641 440
2,650 %, 2050-12-02*	4 793 000 CAD		5 186 328	5 640 714
Province de Québec				
3,100 %, 2051-12-01	1 010 000 CAD		1 155 642	1 304 804

DSF FPG – REVENU – FIERA CAPITAL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	VALEUR NOMINALE	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)			
Province de Terre-Neuve-et-Labrador			
2,850 %, 2029-06-02*	333 000 CAD	357 099	364 136
3,700 %, 2048-10-17*	260 000 CAD	278 603	316 037
2,650 %, 2050-10-17	127 000 CAD	119 944	128 847
Province du Manitoba			
3,000 %, 2028-06-02*	190 000 CAD	191 858	214 665
2,050 %, 2030-06-02	134 000 CAD	138 938	141 774
3,400 %, 2048-09-05*	305 000 CAD	309 103	386 976
Province du Nouveau-Brunswick			
3,100 %, 2048-08-14	102 000 CAD	103 086	122 140
3,050 %, 2050-08-14*	100 000 CAD	99 477	120 649
TCHC Issuer Trust			
4,877 %, 2037-05-11	287 000 CAD	238 639	397 666
série B, 5,395 %, 2040-02-22	884 000 CAD	879 524	1 323 323
Université de Western Ontario			
série B, 3,388 %, 2057-12-04	178 000 CAD	178 000	203 236
Université d'Ottawa			
série C, 2,635 %, 2060-02-13	220 000 CAD	220 000	226 438
		<u>19 129 541</u>	<u>21 398 698</u>
Municipalités et institutions parapubliques (0,3 %)			
Ville d'Ottawa			
2,500 %, 2051-05-11	175 000 CAD	174 064	182 308
Sociétés (19,9 %)			
Aéroports de Montréal			
série R, 3,030 %, 2050-04-21	116 000 CAD	116 000	126 248
Banque Royale du Canada			
2,328 %, 2027-01-28	154 000 CAD	149 214	160 962
Banque Toronto-Dominion			
3,105 %, (taux variable à partir du 2025-04-22), 2030-04-22	162 000 CAD	162 000	170 608
Bell Canada			
série M45, 4,450 %, 2047-02-27	370 000 CAD	387 133	446 719
Collectif Santé Montréal, placement privé			
série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	407 000 CAD	469 612	604 880
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			
3,600 %, 2049-02-08	111 000 CAD	120 889	132 876
3,050 %, 2050-02-08	155 000 CAD	153 973	169 332
CU			
4,543 %, 2041-10-24	187 000 CAD	208 646	246 799
4,085 %, 2044-09-02	125 000 CAD	133 320	157 948
3,964 %, 2045-07-27	42 000 CAD	43 545	52 434
3,763 %, 2046-11-19	129 000 CAD	130 004	157 479
Enbridge			
3,200 %, 2027-06-08	461 000 CAD	460 591	491 593
3,520 %, 2029-02-22	263 000 CAD	262 890	289 908
2,990 %, 2029-10-03	458 000 CAD	457 684	480 595
4,570 %, 2044-03-11	8 000 CAD	7 419	9 114
4,330 %, 2049-02-22	180 000 CAD	164 313	211 646
Enbridge Gas			
3,650 %, 2050-04-01	283 000 CAD	282 386	343 776

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	VALEUR NOMINALE		COÛT	JUSTE VALEUR
			\$	\$
Sociétés (suite)				
EPCOR Utilities				
3,949 %, 2048-11-26	14 000	CAD	16 346	17 784
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				
série P, 2,848 %, 2027-05-21	325 000	CAD	325 000	333 464
Financière Sun Life				
2,580 %, (taux variable à partir du 2027-05-10), 2032-05-10	785 000	CAD	784 702	812 514
Fonds de placement immobilier SmartCentres				
série V, 3,192 %, 2027-06-11	249 000	CAD	249 000	253 629
série U, 3,526 %, 2029-12-20	388 000	CAD	388 000	396 529
Great-West Lifeco				
3,337 %, 2028-02-28	1 662 000	CAD	1 762 461	1 859 771
5,998 %, 2039-11-16	103 000	CAD	136 278	146 906
Hydro One				
6,930 %, 2032-06-01	60 000	CAD	85 864	89 492
3,630 %, 2049-06-25	160 000	CAD	159 501	194 935
iA Groupe financier				
3,072 %, (taux variable à partir du 2026-09-24), 2031-09-24	266 000	CAD	266 000	279 749
Integrated Team Solutions SJHC				
5,946 %, 2042-11-30	186 448	CAD	172 331	256 373
Melancthon Wolfe Wind				
3,834 %, 2028-12-31	146 327	CAD	146 345	157 246
Newfoundland Power				
série AQ, 3,608 %, 2060-04-20	193 000	CAD	193 000	212 865
North Battleford Power				
série A, 4,958 %, 2032-12-31	203 748	CAD	194 219	245 638
North West Redwater Partnership				
série E, 3,200 %, 2026-04-24	64 000	CAD	63 864	68 551
série F, 4,250 %, 2029-06-01	203 000	CAD	202 436	234 123
Nova Scotia Power				
série 2020, 3,307 %, 2050-04-25	249 000	CAD	249 000	271 292
Pembina Pipeline				
série 12, 3,620 %, 2029-04-03	398 000	CAD	401 128	427 279
série 3, 4,750 %, 2043-04-30	198 000	CAD	171 633	220 538
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	19 000	CAD	19 463	21 361
série 9, 4,740 %, 2047-01-21	180 000	CAD	196 479	200 832
série 11, 4,750 %, 2048-03-26	51 000	CAD	52 617	57 215
Pipelines Enbridge				
4,550 %, 2045-09-29	573 000	CAD	559 065	686 837
SGTP Highway Bypass				
série A, 4,105 %, 2045-01-31	435 000	CAD	435 000	510 206
Sinai Health System				
série A, 3,527 %, 2056-06-09	151 000	CAD	151 000	180 742
Suncor Énergie				
5,000 %, 2030-04-09	360 000	CAD	358 909	426 213
TELUS				
série CY, 3,300 %, 2029-05-02	342 000	CAD	339 178	374 744
série CAB, 3,950 %, 2050-02-16*	118 000	CAD	117 002	130 761
Toronto Hydro				
série 15, 2,990 %, 2049-12-10	50 000	CAD	49 980	55 406

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

DSF FPG – REVENU – FIERA CAPITAL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	VALEUR NOMINALE	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Sociétés (suite)			
TransCanada PipeLines 3,800 %, 2027-04-05	792 000 CAD	790 741	876 042
3,000 %, 2029-09-18	44 000 CAD	45 018	46 635
série 17-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18	333 000 CAD	332 846	328 638
		<u>13 124 025</u>	<u>14 627 227</u>
Total des obligations		<u>43 440 094</u>	<u>47 658 131</u>
	NOMBRE DE PARTS		
Fonds de placement (35,1%)			
Fiera Capital Fonds d'obligations municipales canadiennes à court terme série A	2 476 880	24 839 549	25 757 086
Total des placements (100,0%)		<u>68 279 643</u>	<u>73 415 217</u>
Autres éléments d'actif net (0,0%)			<u>17 885</u>
Actif net (100%)			<u>73 433 102</u>

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

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDs SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FONDS FIERA OBLIGATIONS MUNICIPALES CANADIENNES À COURT TERME 35,1 %	
Province du Québec, 2,750 %, 2025-09-01	12,1 %
Province du Québec, 4,500 %, 2020-12-01	2,4 %
Province de l'Ontario, 2,700 %, 2029-06-02	1,6 %
Ville de Pointe-Claire, 2,200 %, 2024-07-24	1,4 %
Société de transport de Laval, 2,300 %, 2022-11-15	1,3 %

Au 30 juin 2020

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

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

Stratégie du Fonds

Le Fonds vise son objectif en faisant varier la durée du portefeuille selon les prévisions de taux d'intérêt et en modifiant le poids relatif des crédits en fonction de l'évolution de la conjoncture économique et de la valeur relative des différents secteurs.

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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Obligations	30 921 508	16 736 623	—	47 658 131
Fonds de placement	—	25 757 086	—	25 757 086
TOTAL	30 921 508	42 493 709	—	73 415 217

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

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

DSF FPG – REVENU – FIERA CAPITAL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

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 d'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en supposant un mouvement parallèle de la courbe de taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes.

	Moins d'un an	1 à 5 ans	5 à 10 ans	Plus de 10 ans	Total	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 juin 2020	2 518 629	5 530 748	18 088 493	21 541 592	47 679 462	1 523 737
31 décembre 2019	960 493	3 891 905	25 841 120	14 719 996	45 413 514	1 259 748

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 indicés 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 contrats du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

30 juin 2020		31 décembre 2019	
Segment de marché	%	Segment de marché	%
Obligations		Obligations	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	29,1	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	32,2
Sociétés	19,9	Sociétés	16,5
Gouvernement du Canada	15,6	Gouvernement du Canada	15,1
Municipalités et institutions parapubliques	0,3	Fonds de placement de revenu	36,2
Fonds de placement de revenu	35,1	Titres de marché monétaire	0,1
TOTAL	100	Autres éléments d'actif net	(0,1)
		TOTAL	100

Risque de prix

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

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

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

Indices de référence	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada	1,00	687 217	685 052

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de crédit

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

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

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

Notation de crédit	Pourcentage des titres à revenu fixe	
	30 juin 2020	31 décembre 2019
	%	%
AAA	24	24
AA	30	48
A	29	14
BBB	17	14
TOTAL	100	100

Prêts de titres et mises en pension

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

La valeur comptable des actifs financiers prêtés est de :

	\$
30 juin 2020	10 149 663
31 décembre 2019	18 058 679

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

La juste valeur de ces actifs financiers est de :

	\$
30 juin 2020	1 882 202
31 décembre 2019	1 620 954

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

	\$
30 juin 2020	474 337
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 contrats est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – REVENU – FIERA CAPITAL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

DÉCOMPTABILISATION D'ACTIFS FINANCIERS**Prêts de titres et mises en pension**

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

	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Placements à la JVRN donnés en garantie	11 908 522	19 051 754
Valeur des sûretés reçues	12 146 692	19 434 931

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

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

	30 juin 2020	31 décembre 2019
	Juste valeur*	Juste valeur*
	\$	\$
Actifs financiers	10 149 663	18 058 679
Passifs associés	10 157 229	18 162 916

* La juste valeur est égale à la valeur comptable.

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

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

	30 juin 2020		30 juin 2019	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	32 478	100	20 215	100
Revenus nets reçus par le Fonds	19 487	60	12 129	60
Revenus nets reçus par Fiducie Desjardins	12 991	40	8 086	40

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	2 845	19 655
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	30 655 192	28 049 396
Primes à recevoir	50 174	883
Somme à recevoir pour la vente de titres	10 308	4 485
	30 718 519	28 074 419
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	46 016	43 238
Retraits à payer	100 990	70 962
Somme à recevoir pour la vente de titres	23 141	6 545
	170 147	120 745
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	30 548 372	27 953 674
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	5,64	5,29
Série 6	5,68	5,33
Série 7	5,83	5,46
Série 8	5,71	5,35

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	365 642	349 298
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	127 758	(8 689)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 675 243	1 480 600
	2 168 643	1 821 209
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	188 714	184 462
Frais d'exploitation	80 971	83 801
	269 685	268 263
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	1 898 958	1 552 946
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 327 359	1 197 884
- par part	0,35	0,27
Nombre moyen de parts	3 804 729	4 364 819
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	371 175	271 801
- par part	0,36	0,28
Nombre moyen de parts	1 019 088	962 296
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	84 158	19 301
- par part	0,42	0,30
Nombre moyen de parts	199 847	63 935
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	116 266	63 960
- par part	0,33	0,29
Nombre moyen de parts	351 185	220 072

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

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

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES (suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	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	1 898 958	1 552 946
Primes		
Série 5	1 907 860	466 213
Série 6	1 206 333	296 525
Série 7	407 002	—
Série 8	1 207 019	35 486
	4 728 214	798 224
Retraits		
Série 5	(2 660 985)	(3 613 093)
Série 6	(854 309)	(532 354)
Série 7	(74 954)	(32 096)
Série 8	(442 226)	(56 701)
	(4 032 474)	(4 234 244)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	30 548 372	28 598 585

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	1 898 958	1 552 946
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(127 758)	8 689
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 675 243)	(1 480 600)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(365 642)	(349 298)
Produit de la vente/échecance de placements	3 035 646	3 916 012
Achat de placements	(3 472 799)	(225 589)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(5 823)	(40 553)
Charges à payer	2 778	(5 764)
Somme à payer pour l'achat de titres	16 596	—
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(693 287)	3 375 843
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	4 678 923	831 326
Montant global des retraits	(4 002 446)	(4 251 999)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	676 477	(3 420 673)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(16 810)	(44 830)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	19 655	12 386
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 845	(32 444)

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,3%)			
Fonds DGIA Obligations canadiennes	2 788 910	28 557 441	30 655 192
Total des placements		28 557 441	30 655 192
Autres éléments d'actif net (- 0,3%)			(106 820)
Actif net (100%)			30 548 372

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,550 %, 2023-12-15	4,4 %
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 2030-06-01	3,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,900 %, 2024-06-15	3,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,400 %, 2022-12-15	3,1 %
Province de l'Ontario, 1,350 %, 2022-03-08	2,1 %
Province de l'Ontario, 2,600 %, 2025-06-02	2,1 %
Gouvernement du Canada, 5,000 %, 2037-06-01	1,9 %
Province de l'Ontario, 4,650 %, 2041-06-02	1,8 %
Province de l'Ontario, 3,450 %, 2045-06-02	1,7 %
Banque Royale du Canada, 1,650 %, 2021-07-15	1,6 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,350 %, 2023-09-15	1,5 %
Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2041-06-01	1,4 %
Province de l'Ontario, 2,400 %, 2026-06-02	1,4 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2024-09-01	1,3 %
Province de l'Ontario, 2,800 %, 2048-06-02	1,3 %
Banque Toronto-Dominion, 1,994 %, 2022-03-23	1,2 %
Province de l'Ontario, 4,600 %, 2039-06-02	1,2 %
Gouvernement du Canada, 1,000 %, 2027-06-01	1,1 %
Office d'investissement du régime de pensions du Canada, 3,000 %, 2028-06-15	1,0 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2051-12-01	1,0 %
Financement-Québec, 5,250 %, 2034-06-01	0,9 %
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	0,9 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2023-09-01	0,9 %
Province de Québec, 3,500 %, 2048-12-01	0,9 %
Banque de Montréal, 2,270 %, 2022-07-11	0,9 %

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

Actifs financiers à la JVRN

Fonds de placement

TOTAL

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
	—	30 655 192	—	30 655 192
TOTAL	—	30 655 192	—	30 655 192

31 décembre 2019

Actifs financiers à la JVRN

Fonds de placement

TOTAL

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
	—	28 049 396	—	28 049 396
TOTAL	—	28 049 396	—	28 049 396

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada	1,00	310 788	274 548

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE – DESJARDINS*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	207	4 477
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 014 900	659 493
	2 015 107	663 970
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	3 616	1 179
Retraits à payer	1 428	301
Somme à payer pour l'achat de titres	—	4 193
	5 044	5 673
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	2 010 063	658 297
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	4,96	5,08
Série 6	4,96	5,08
Série 7	4,99	5,09
Série 8	4,98	5,09

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Période close le 30 juin	2020**
	\$
REVENUS	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	28 923
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(35 464)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(8 912)
	(15 453)
CHARGES	
Frais de gestion et de garantie	14 150
Frais d'exploitation	1 630
	15 780
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(31 233)
DONNÉES PAR SÉRIE	
SÉRIE 5	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(5 918)
- par part	(0,08)
Nombre moyen de parts	72 567
SÉRIE 6	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(20 545)
- par part	(0,15)
Nombre moyen de parts	137 425
SÉRIE 7	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 877)
- par part	(0,09)
Nombre moyen de parts	31 354
SÉRIE 8	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 893)
- par part	(0,04)
Nombre moyen de parts	48 068

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

** 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 – non audité

Période close le 30 juin

	2020*
	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	<u>658 297</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(31 233)</u>
Primes	
Série 5	604 617
Série 6	897 410
Série 7	176 394
Série 8	<u>180 638</u>
	<u>1 859 059</u>
Retraits	
Série 5	(208 568)
Série 6	(186 388)
Série 7	(4 190)
Série 8	<u>(76 914)</u>
	<u>(476 060)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>2 010 063</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Période close le 30 juin

	2020*
	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(31 233)
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	35 464
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	8 912
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(28 923)
Produit de la vente/échéance de placements	332 784
Achat de placements	(1 703 644)
Charges à payer	2 437
Somme à payer pour l'achat de titres	<u>(4 193)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	<u>(1 388 396)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Paiements de primes	1 859 059
Montant global des retraits	<u>(474 933)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u>1 384 126</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(4 270)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<u>4 477</u>
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>207</u>

* Début des opérations en octobre 2019.

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

DSF FPG – OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE – DESJARDINS (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,2%)			
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique, catégorie I	204 745	2 042 594	2 014 900
Total des placements		2 042 594	2 014 900
Autres éléments d'actif net (- 0,2%)			(4 837)
Actif net (100 %)			2 010 063

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,5 %
Sequa Mezzanine Holdings, taux variable, 2021-11-28	1,6 %
KIRS Midco 3, 8,375 %, 2023-07-15	1,5 %
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities, taux variable, 2051-02-01	1,5 %
Gouvernement d'Ukraine, 6,750 %, 2026-06-20	1,4 %
République de la Turquie, 5,750 %, 2047-05-11	1,2 %
College Ave Student Loans, taux variable, 2030-01-25	1,2 %
Nokia Oyj, 3,125 %, 2028-05-15	1,1 %
Banque Royale d'Écosse, 8,625 %, perpétuelle	1,1 %
Gazprom, 8,625 %, 2034-04-28	1,1 %
République du Panama, 4,500 %, 2056-04-01	1,1 %
République du Chili, 3,860 %, 2047-06-21	1,0 %
Topaz Solar Farms, 5,750 %, 2039-09-30	1,0 %
Uniti Group, 7,875 %, 2025-02-15	1,0 %
Nationwide Building Society, taux variable, 2049-12-31	1,0 %
NE Property, 1,875 %, 2026-10-09	0,9 %
SLM, 7,250 %, 2022-01-25	0,9 %
République de Serbie, 3,125 %, 2027-05-15	0,8 %
Barclays Bank, 7,625 %, 2022-11-21	0,8 %
Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance, 6,020 %, 2026-06-15	0,8 %
Sberbank of Russia, 5,717 %, 2021-06-16	0,8 %
Royaume d'Arabie saoudite, 4,500 %, 2060-04-22	0,8 %
Unique Pub Finance Company, 7,395 %, 2024-03-28	0,8 %
République arabe d'Égypte, 6,375 %, 2031-04-11	0,7 %
CVS Pass-Through Trust, 8,353 %, 2031-07-10	0,7 %

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	2 014 900	—	—	2 014 900
TOTAL	2 014 900	—	—	2 014 900

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

DSF FPG – OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE – DESJARDINS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

Indices de référence	Variation des cours %	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2020 \$	31 décembre 2019 \$
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Bond Ex Emerging Markets couvert (33,3 %)	1,50	10 050	3 291
BofA Merrill Lynch Global High Yield, BB-B Rated Constrained Developed Markets couvert (33,3 %)	2,00	13 400	4 389
JPMorgan EMBI Global Diversified couvert (33,3 %)	2,00	13 400	4 389

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	29 610
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	143 025 246	147 042 333
Primes à recevoir	2 155	87 585
Somme à recevoir pour la vente de titres	70 442	—
	143 097 843	147 159 528
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	43 878	—
Charges à payer	334 282	346 538
Retraits à payer	293 890	245 833
Somme à payer pour l'achat de titres	—	59 991
	672 050	652 362
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	142 425 793	146 507 166
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	7,78	7,61
Série 5	8,00	7,82
Série 6	5,72	5,58
Série 7	5,91	5,75
Série 8	5,39	5,24

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	51	(2)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 648 570	2 295 023
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 803 339	9 240 359
	5 451 960	11 535 380
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1 652 698	1 802 389
Frais d'exploitation	360 437	397 123
	2 013 135	2 199 512
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	3 438 825	9 335 868
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	78 961	252 941
- par part	0,20	0,43
Nombre moyen de parts	396 473	582 636
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 439 431	6 847 752
- par part	0,18	0,45
Nombre moyen de parts	13 235 105	15 115 185
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	503 095	1 259 113
- par part	0,14	0,33
Nombre moyen de parts	3 612 614	3 865 380
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	130 755	333 274
- par part	0,16	0,35
Nombre moyen de parts	823 137	949 362
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	286 583	642 788
- par part	0,14	0,31
Nombre moyen de parts	2 007 710	2 070 226

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

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

DSF FPG – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	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	3 438 825	9 335 868
Primes		
Série 3	14 762	46 874
Série 5	3 678 350	4 942 024
Série 6	1 147 770	1 305 284
Série 7	44 000	—
Série 8	1 290 285	1 026 447
	6 175 167	7 320 629
Retraits		
Série 3	(1 040 600)	(559 037)
Série 5	(9 249 547)	(15 435 899)
Série 6	(1 788 207)	(2 577 817)
Série 7	(210 710)	(370 483)
Série 8	(1 406 301)	(647 027)
	(13 695 365)	(19 590 263)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	142 425 793	153 923 882

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	3 438 825	9 335 868
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 648 570)	(2 295 023)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 803 339)	(9 240 359)
Produit de la vente/échéance de placements	10 686 509	15 216 202
Achat de placements	(1 217 513)	(851 400)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(70 442)	(36 104)
Charges à payer	(12 256)	(31 724)
Somme à payer pour l'achat de titres	(59 991)	—
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	7 313 223	12 097 460
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	6 260 597	7 462 359
Montant global des retraits	(13 647 308)	(19 615 296)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(7 386 711)	(12 152 937)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(73 488)	(55 477)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	29 610	(184 987)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(43 878)	(240 464)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	51	—
Intérêts payés	—	2

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,4 %)			
Portefeuille de revenu diversifié Franklin Quotientiel, série O	18 088 434	117 353 734	143 025 246
Total des placements		117 353 734	143 025 246
Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(599 453)
Actif net (100 %)			142 425 793

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	28,0 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	21,8 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	9,3 %
Fonds d'obligations à duration courte Franklin Bissett	7,7 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	4,8 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	4,5 %
Fonds de revenu stratégique Franklin	4,5 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	2,4 %
Fonds d'actions essentielles des marchés émergents Franklin	2,3 %
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	2,3 %
iShares Core MSCI EAFE ETF	2,2 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	2,1 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	2,1 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	1,9 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	1,9 %
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	1,6 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6 %

DSF FPG – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	143 025 246	—	—	143 025 246
TOTAL	143 025 246	—	—	143 025 246

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

Les 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	
		30 juin 2020 \$	31 décembre 2019 \$
Obligataire universel FTSE Canada (55 %)	1,00	846 652	733 811
Bloomberg Barclays Multiverse Bond (25 %)	1,00	384 842	333 551
S&P/TSX (5 %)	3,00	230 905	280 183
MSCI Monde tous pays net (15 %)	3,00	692 716	520 339

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – FRANKLIN QUOTENTIEL*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	54 577	63 069
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	200 704 428	210 090 009
Primes à recevoir	—	21 033
Somme à recevoir pour la vente de titres	44 705	109 958
	200 803 710	210 284 069
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	482 728	508 726
Retraits à payer	405 213	348 494
	887 941	857 220
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	199 915 769	209 426 849
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	7,19	7,14
Série 5	7,45	7,38
Série 6	5,92	5,86
Série 7	6,10	6,02
Série 8	5,32	5,26

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	264	360
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	3 294 306	3 478 983
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 385 346	14 112 480
	4 679 916	17 591 823
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	2 360 747	2 544 585
Frais d'exploitation	555 896	601 899
	2 916 643	3 146 484
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	1 763 273	14 445 339
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	39 718	413 408
- par part	0,05	0,46
Nombre moyen de parts	759 137	903 207
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 426 335	12 073 174
- par part	0,06	0,47
Nombre moyen de parts	22 941 821	25 618 689
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	191 329	1 258 816
- par part	0,06	0,38
Nombre moyen de parts	3 200 128	3 324 017
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	45 975	244 022
- par part	0,08	0,40
Nombre moyen de parts	610 737	612 202
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	59 916	455 919
- par part	0,05	0,35
Nombre moyen de parts	1 126 913	1 321 359

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

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

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

Semestres clos les 30 juin

	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	1 763 273	14 445 339
Primes		
Série 3	59 502	42 175
Série 5	4 719 167	8 721 166
Série 6	927 833	972 818
Série 7	2 600	2 672
Série 8	280 609	714 168
	5 989 711	10 452 999
Retraits		
Série 3	(359 049)	(961 432)
Série 5	(15 324 401)	(19 368 670)
Série 6	(1 167 087)	(1 328 460)
Série 7	(59 332)	(79 396)
Série 8	(354 195)	(1 162 581)
	(17 264 064)	(22 900 539)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	199 915 769	216 426 061

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	1 763 273	14 445 339
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(3 294 306)	(3 478 983)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 385 346)	(14 112 480)
Produit de la vente/échéance de placements	14 236 858	16 151 918
Achat de placements	(171 625)	(664 810)
Somme à recevoir pour la vente de titres	65 253	35 856
Charges à payer	(25 998)	(32 216)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	191 964
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	11 188 109	12 536 588
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	6 010 744	10 191 922
Montant global des retraits	(17 207 345)	(22 489 941)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(11 196 601)	(12 298 019)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(8 492)	238 569
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	63 069	28 638
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	54 577	267 207
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	264	360

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

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,4 %)			
Portefeuille équilibré de revenu Franklin Quotientiel, série O	19 223 273	150 054 682	200 704 428
Total des placements		150 054 682	200 704 428
Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(788 659)
Actif net (100 %)			199 915 769

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	15,0 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	9,6 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	5,8 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	5,7 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	4,4 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	4,3 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	4,0 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	3,9 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	3,5 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	3,4 %
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	3,3 %
iShares Core MSCI EAFE ETF	3,2 %
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	2,9 %
FINB d'actions américaines Franklin LibertyQT	2,5 %
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	1,5 %
Fonds d'actions essentielles des marchés émergents Franklin	1,4 %
FINB FTSE Europe hors R.-U. Franklin	1,3 %
Fonds de marchés émergents Templeton	1,3 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8 %

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	200 704 428	—	—	200 704 428
TOTAL	200 704 428	—	—	200 704 428

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

Les 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	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	847 986	824 354
Bloomberg Barclays Multiverse Bond (20 %)	1,00	423 993	412 177
S&P/TSX (10 %)	3,00	635 990	927 399
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	1 907 969	1 545 664

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	190 254
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	705 180 635	731 871 077
Primes à recevoir	86 621	935 568
Somme à recevoir pour la vente de titres	509 571	293 133
	705 776 827	733 290 032
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	55 798	—
Charges à payer	1 705 415	1 796 201
Retraits à payer	1 361 356	2 157 918
	3 122 569	3 954 119
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	702 654 258	729 335 913
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	10,39	10,36
Série 5	10,88	10,83
Série 6	6,51	6,48
Série 7	6,73	6,68
Série 8	5,56	5,52

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	948	1 274
Distributions provenant des fonds sous-jacents	10 041 494	11 159 065
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	6 388 652	7 220 328
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(3 216 899)	68 411 561
	13 214 195	86 792 228
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	8 300 587	8 648 986
Frais d'exploitation	1 975 375	2 067 081
	10 275 962	10 716 067
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	2 938 233	76 076 161
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	12 108	866 559
- par part	0,02	1,01
Nombre moyen de parts	766 009	861 001
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 684 718	70 270 613
- par part	0,04	1,06
Nombre moyen de parts	60 405 644	66 246 681
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	167 974	3 197 509
- par part	0,03	0,63
Nombre moyen de parts	4 875 264	5 045 839
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	37 461	523 134
- par part	0,05	0,67
Nombre moyen de parts	762 176	782 659
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	35 972	1 218 346
- par part	0,01	0,54
Nombre moyen de parts	2 576 189	2 239 486

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

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY (suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	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>2 938 233</u>	<u>76 076 161</u>
Primes		
Série 3	309 563	351 627
Série 5	28 692 987	35 797 224
Série 6	2 417 135	3 107 675
Série 7	4 750	8 246
Série 8	1 412 826	2 306 778
	<u>32 837 261</u>	<u>41 571 550</u>
Retraits		
Série 3	(682 117)	(1 332 330)
Série 5	(56 811 697)	(70 579 751)
Série 6	(3 460 276)	(3 771 456)
Série 7	(216 713)	(79 669)
Série 8	(1 286 346)	(1 742 924)
	<u>(62 457 149)</u>	<u>(77 506 130)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>702 654 258</u>	743 815 018

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	2 938 233	76 076 161
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(6 388 652)	(7 220 328)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	3 216 899	(68 411 561)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(10 041 494)	(11 159 065)
Produit de la vente/échéance de placements	40 348 003	46 745 679
Achat de placements	(444 314)	(400 717)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(216 438)	157 970
Charges à payer	(90 786)	(37 811)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	<u>29 321 451</u>	35 750 328
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	33 686 208	41 312 103
Montant global des retraits	(63 253 711)	(77 005 517)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u>(29 567 503)</u>	(35 693 414)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(246 052)	56 914
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	190 254	(79 130)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>(55 798)</u>	(22 216)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	948	1 274

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,4 %)			
Fonds Fidelity Équilibre Canada, série O	29 275 063	581 685 736	705 180 635
Total des placements		581 685 736	705 180 635
Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(2 526 377)
Actif net (100 %)			702 654 258

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	4,2 %
Shopify	4,1 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	3,9 %
Société aurifère Barrick	2,9 %
Brookfield Asset Management	2,1 %
Dollarama	1,9 %
Banque Toronto-Dominion	1,9 %
Wheaton Precious Metals	1,8 %
Alimentation Couche-Tard	1,8 %
Suncor Énergie	1,8 %
Thomson Reuters	1,6 %
Microsoft	1,6 %
Restaurant Brands International	1,4 %
Visa	1,3 %
Financière Sun Life	1,3 %
Constellation Software	1,2 %
Banque Scotia	1,2 %
TC Énergie	1,1 %
Fonds Fidelity Marché monétaire Canada	1,1 %
S&P Global	1,1 %
Chipotle Mexican Grill	1,0 %
Kinaxis	1,0 %
Canadian Natural Resources	0,9 %
Apple	0,9 %
BRP	0,8 %

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	705 180 635	—	—	705 180 635
TOTAL	705 180 635	—	—	705 180 635

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	2 906 377	2 929 489
Merrill Lynch à haut rendement Master II (10 %)	2,00	1 453 188	1 464 744
S&P/TSX plafonné (50 %)	3,00	10 898 914	10 985 582

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	10 495	1 924
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	20 148 825	21 109 285
Primes à recevoir	30 425	87 314
Somme à recevoir pour la vente de titres	6 272	—
	20 196 017	21 198 523
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	45 293	47 003
Retraits à payer	40 102	68 358
Somme à payer pour l'achat de titres	9 462	25 144
	94 857	140 505
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	20 101 160	21 058 018
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	6,05	6,18
Série 6	6,07	6,20
Série 7	6,23	6,34
Série 8	5,61	5,72

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	185 958	190 776
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	79 859	34 968
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(424 078)	1 058 632
	(158 261)	1 284 376
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	249 842	218 378
Frais d'exploitation	22 325	19 530
	272 167	237 908
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(430 428)	1 046 468
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(46 593)	137 326
- par part	(0,13)	0,35
Nombre moyen de parts	369 424	394 482
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(166 232)	382 317
- par part	(0,13)	0,35
Nombre moyen de parts	1 257 595	1 096 674
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(48 917)	167 998
- par part	(0,11)	0,34
Nombre moyen de parts	463 426	491 345
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(168 686)	358 827
- par part	(0,13)	0,32
Nombre moyen de parts	1 291 494	1 110 617

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

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

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

Semestres clos les 30 juin

	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	(430 428)	1 046 468
Primes		
Série 5	134 428	387 183
Série 6	1 365 282	1 153 878
Série 7	67 691	682 059
Série 8	832 547	1 706 776
	2 399 948	3 929 896
Retraits		
Série 5	(733 239)	(443 816)
Série 6	(1 181 157)	(703 146)
Série 7	(57 307)	(47 832)
Série 8	(954 675)	(598 380)
	(2 926 378)	(1 793 174)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	20 101 160	19 027 696

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	(430 428)	1 046 468
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(79 859)	(34 968)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	424 078	(1 058 632)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(185 958)	(190 776)
Produit de la vente/échéance de placements	1 888 032	826 077
Achat de placements	(1 085 833)	(2 733 223)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(6 272)	14 981
Charges à payer	(1 710)	4 922
Somme à payer pour l'achat de titres	(15 682)	40 621
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	506 368	(2 084 530)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	2 456 837	3 893 522
Montant global des retraits	(2 954 634)	(1 807 972)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(497 797)	2 085 550
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	8 571	1 020
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 924	194
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	10 495	1 214

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

DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,2%)			
Fonds Fidelity Revenu mensuel américain, série O	817 615	19 206 863	20 148 825
Total des placements		19 206 863	20 148 825
Autres éléments d'actif net (- 0,2%)			(47 665)
Actif net (100 %)			20 101 160

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.	4,0 %
iShares TIPS Bond ETF	2,5 %
iShares COMEX Gold Trust ETF	1,3 %
USTB, 3,000 %, 2049-02-15	1,2 %
Johnson & Johnson	1,1 %
JPMorgan Chase & Co.	1,1 %
Microsoft	0,9 %
Walmart	0,9 %
Walt Disney	0,9 %
Cisco Systems	0,8 %
Bank of America	0,8 %
Danaher	0,8 %
USTN, 2,250 %, 2027-11-15	0,7 %
USTN, 2,125 %, 2024-07-31	0,7 %
Chevron	0,7 %
NextEra Energy	0,7 %
McDonald's	0,6 %
Prologis	0,6 %
Citigroup	0,6 %
Apple	0,6 %
Wells Fargo & Company	0,6 %
Eli Lilly and Company	0,6 %
Amgen	0,6 %
Fidelity National Information Services	0,6 %
Bristol-Myers Squibb	0,5 %

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	20 148 825	—	—	20 148 825
TOTAL	20 148 825	—	—	20 148 825

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond (31 %)	1,50	88 739	94 840
Bank of America ML all US Convertibles (5 %)	1,50	14 313	15 297
JPMorgan EMBI Global Diversified (5 %)	2,00	19 084	20 396
Bank of America ML High Yield Master II restreint (12 %)	2,00	45 801	48 950
FTSE NAREIT Equity REITs (7 %)	3,00	40 076	42 831
S&P 1500 (40 %)	3,00	229 004	244 749

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – GLOBAL ÉQUILIBRÉ – JARISLOWSKY FRASER*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	144 339
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	241 838 760	255 523 272
Primes à recevoir	—	1 029 295
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	554 423
	241 838 760	257 251 329
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	4 518	—
Charges à payer	550 822	585 254
Retraits à payer	795 040	1 143 470
	1 350 380	1 728 724
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	240 488 380	255 522 605
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	8,83	9,05
Série 5	9,41	9,61
Série 6	5,82	5,94
Série 7	5,96	6,06
Série 8	5,38	5,48

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	1 207
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 087 723	3 501 532
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 026 050	1 891 765
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(6 096 509)	19 169 211
	(1 982 736)	24 563 715
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	2 551 288	2 626 792
Frais d'exploitation	777 626	825 581
	3 328 914	3 452 373
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(5 311 650)	21 111 342
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(178 128)	637 846
- par part	(0,22)	0,70
Nombre moyen de parts	812 450	907 970
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(3 591 871)	14 440 984
- par part	(0,21)	0,76
Nombre moyen de parts	17 030 026	18 896 421
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(825 985)	3 276 870
- par part	(0,12)	0,47
Nombre moyen de parts	7 141 897	6 996 059
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(167 540)	810 409
- par part	(0,12)	0,50
Nombre moyen de parts	1 451 879	1 632 826
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(548 126)	1 945 233
- par part	(0,11)	0,43
Nombre moyen de parts	4 975 018	4 494 004

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

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

DSF FPG – GLOBAL ÉQUILIBRÉ – JARISLOWSKY FRASER (suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	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	<u>(5 311 650)</u>	21 111 342
Primes		
Série 3	103 025	390 279
Série 5	6 495 203	12 101 832
Série 6	3 475 715	4 791 454
Série 7	27 582	192 610
Série 8	2 342 711	4 376 100
	<u>12 444 236</u>	21 852 275
Retraits		
Série 3	(443 143)	(927 609)
Série 5	(15 498 945)	(22 424 377)
Série 6	(3 849 187)	(3 628 364)
Série 7	(599 214)	(411 536)
Série 8	(1 776 322)	(1 870 464)
	<u>(22 166 811)</u>	(29 262 350)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	240 488 380	254 757 611

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	(5 311 650)	21 111 342
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 026 050)	(1 891 765)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	6 096 509	(19 169 211)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 087 723)	(3 501 532)
Produit de la vente/échéance de placements	14 472 572	13 817 448
Achat de placements	(2 770 796)	(3 200 091)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	554 423	—
Charges à payer	(34 432)	(12 428)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	8 892 853	7 153 763
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	13 473 531	21 766 926
Montant global des retraits	(22 515 241)	(28 974 248)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(9 041 710)	(7 207 322)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(148 857)	(53 559)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	144 339	128 038
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(4 518)	74 479
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	672

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,6 %)			
Fonds équilibré global Jarislowsky Fraser	17 535 158	206 939 451	241 838 760
Total des placements		206 939 451	241 838 760
Autres éléments d'actif net (- 0,6 %)			(1 350 380)
Actif net (100 %)			240 488 380

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds commun international Jarislowsky	18,3 %
Fonds d'actions de marchés émergents Jarislowsky Fraser	2,6 %
Microsoft	1,9 %
Fonds d'actions spéciales Jarislowsky	1,8 %
Banque Toronto-Dominion	1,4 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,4 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,3 %
Brookfield Asset Management	1,3 %
Province de l'Ontario	1,2 %
Province de l'Ontario	1,2 %
Province de l'Alberta	1,2 %
Alimentation Couche-Tard	1,1 %
Enbridge	1,1 %
Province de l'Ontario	1,0 %
Amazon	1,0 %
Gouvernement du Canada	1,0 %
Open Text	1,0 %
Banque Scotia	1,0 %
Banque de Montréal	1,0 %
Shopify	0,9 %
UnitedHealth Group	0,9 %
Alphabet	0,9 %
Financière Manuvie	0,9 %
Province de l'Ontario	0,9 %
Province de l'Ontario	0,9 %

DSF FPG – GLOBAL ÉQUILIBRÉ – JARISLOWSKY FRASER (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

Actifs financiers à la JVRN

Fonds de placement

TOTAL

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Fonds de placement	—	241 838 760	—	241 838 760
TOTAL	—	241 838 760	—	241 838 760

31 décembre 2019

Actifs financiers à la JVRN

Fonds de placement

TOTAL

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Fonds de placement	—	255 523 272	—	255 523 272
TOTAL	—	255 523 272	—	255 523 272

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours			
FTSE Canada (5 %)	0,25	29 526	34 448
Obligataire universel FTSE Canada (38,5 %)	1,00	909 401	1 060 987
S&P/TSX (22 %)	3,00	1 558 974	1 818 835
S&P 500 (16 %)	3,00	1 133 799	1 322 789
MSCI EAEO net (16 %)	3,00	1 133 799	1 322 789
MSCI marchés émergents net (2,5 %)	3,00	177 156	206 686

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	95 796	409 174
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	178 856 744	164 293 788
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	15 129 341	31 063 405
Primes à recevoir	76 604	548 271
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	14 610 092	29 106 186
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	253 540	225 806
	209 022 117	225 646 630
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	415 579	417 148
Retraits à payer	528 078	316 092
Somme à payer pour l'achat de titres	—	362 883
Engagements relatifs à des mises en pension	14 610 092	29 106 186
	15 553 749	30 202 309
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	193 468 368	195 444 321
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	11,20	11,42
Série 3	12,67	12,88
Série 5	13,68	13,86
Série 6	6,73	6,82
Série 7	6,95	7,03
Série 8	5,68	5,75

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	512 585	717 756
Dividendes	926 653	926 153
Distributions provenant des fonds sous-jacents	409 887	408 562
Revenus provenant des activités de prêts de titres	26 462	12 077
Écart de conversion sur encaisse	106	(244)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	901 577	1 034 832
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(2 972 748)	16 996 459
	(195 478)	20 095 595
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1 965 942	1 753 507
Frais d'exploitation	509 062	477 181
	2 475 004	2 230 688
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	13 358	10 882
	2 488 362	2 241 570
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(2 683 840)	17 854 025
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(107 094)	550 143
- par part	(0,23)	1,05
Nombre moyen de parts	467 372	521 718
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(224 103)	1 145 883
- par part	(0,23)	1,24
Nombre moyen de parts	957 525	922 019
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 925 328)	13 853 664
- par part	(0,19)	1,35
Nombre moyen de parts	10 088 338	10 299 527
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(312 358)	1 327 519
- par part	(0,10)	0,64
Nombre moyen de parts	3 071 366	2 072 734
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(17 655)	165 928
- par part	(0,07)	0,70
Nombre moyen de parts	242 386	238 075
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(97 302)	810 888
- par part	(0,04)	0,55
Nombre moyen de parts	2 772 622	1 473 832

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

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

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

Semestres clos les 30 juin

	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	(2 683 840)	17 854 025
Primes		
Série 1	16 943	18 039
Série 3	165 592	157 008
Série 5	7 268 586	6 523 377
Série 6	5 194 824	2 626 458
Série 7	3 150	20 188
Série 8	4 841 140	1 679 768
	17 490 235	11 024 838
Retraits		
Série 1	(197 231)	(361 763)
Série 3	(863 602)	(1 745 491)
Série 5	(11 258 955)	(12 645 940)
Série 6	(3 285 237)	(1 321 916)
Série 7	(62 014)	(126 458)
Série 8	(1 115 309)	(956 313)
	(16 782 348)	(17 157 881)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	193 468 368	176 391 600

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	(2 683 840)	17 854 025
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(106)	244
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(901 577)	(1 034 832)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	2 972 748	(16 996 459)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(409 887)	(408 562)
Produit de la vente/échecance de placements	179 965 592	151 778 073
Achat de placements	(180 254 099)	(145 265 638)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	14 496 094	427 265
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(27 734)	20 903
Charges à payer	(1 569)	(102 200)
Engagements relatifs à des mises en pension	(14 496 094)	(427 265)
Somme à payer pour l'achat de titres	(362 883)	(10 012)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(1 703 355)	5 835 542
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	17 961 902	11 244 793
Montant global des retraits	(16 570 362)	(17 108 350)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	1 391 540	(5 863 557)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(1 563)	(1 927)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(313 378)	(29 942)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	409 174	144 336
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	95 796	114 394
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	503 493	632 888
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	914 493	927 274
Intérêts payés	2	232

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Actions (41,3%)			
Matériaux (2,3%)			
CCL Industries, catégorie B	53 700	3 014 092	2 356 356
Winpak	52 137	2 402 511	2 168 378
		<u>5 416 603</u>	<u>4 524 734</u>
Produits industriels (9,3%)			
CAE	48 225	1 363 722	1 061 432
Chemin de fer Canadien Pacifique	11 830	2 252 872	4 106 666
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	29 890	2 131 264	3 595 468
Ritchie Bros. Auctioneers	15 600	757 535	865 020
Thomson Reuters	29 378	1 903 816	2 714 233
Toromont Industries	51 850	3 022 787	3 496 246
Waste Connections	17 006	1 108 316	2 165 884
		<u>12 540 312</u>	<u>18 004 949</u>
Consommation discrétionnaire (2,5%)			
Dollarama	54 615	1 721 650	2 484 436
Restaurant Brands International	31 440	2 482 389	2 323 102
		<u>4 204 039</u>	<u>4 807 538</u>
Consommation courante (6,4%)			
Alimentation Couche-Tard, catégorie B	84 452	2 317 914	3 601 033
Compagnies Loblaw	38 357	2 167 472	2 535 781
Empire Company, catégorie A	58 750	1 824 790	1 908 200
Groupe Saputo*	23 350	998 617	755 139
Metro	63 875	2 839 417	3 577 000
		<u>10 148 210</u>	<u>12 377 153</u>
Services financiers (11,1%)			
Banque de Montréal	33 300	2 993 203	2 399 931
Banque Nationale du Canada	45 125	2 772 634	2 776 090
Banque Royale du Canada	41 444	3 198 855	3 824 452
Banque Toronto-Dominion	58 762	3 233 976	3 562 740
Brookfield Asset Management, catégorie A	72 400	2 313 052	3 233 384
Groupe TMX	25 000	2 094 116	3 360 250
Intact Corporation financière	18 505	1 832 449	2 391 031
		<u>18 438 285</u>	<u>21 547 878</u>
Technologie de l'information (5,0%)			
CGI, catégorie A	34 678	2 083 915	2 964 969
Constellation Software	2 214	1 578 571	3 396 210
Open Text	56 400	2 338 772	3 252 024
		<u>6 001 258</u>	<u>9 613 203</u>
Communications (3,5%)			
Québecor, catégorie B	77 452	1 714 748	2 255 402
Rogers Communications, catégorie B	26 956	1 709 978	1 470 450
Shaw Communications, catégorie B	63 650	1 662 285	1 414 303
TELUS	69 700	1 632 637	1 587 073
		<u>6 719 648</u>	<u>6 727 228</u>

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Services publics (1,2 %)			
ATCO, catégorie I	56 425	2 554 027	2 281 263
Total des actions		66 022 382	79 883 946
	NOMBRE DE PARTS		
Fonds de placement (28,3 %)			
Fiera Capital Fonds d'actions mondiales, série A	1 511 382	21 763 473	40 903 883
Fiera Capital Fonds d'obligations municipales canadiennes à court terme, série A	1 335 111	13 409 740	13 883 820
Total des fonds de placement		35 173 213	54 787 703
	VALEUR NOMINALE		
Titres de marché monétaire (15,5 %)			
Bons du Trésor du Canada			
2020-07-16*	21 075 000 CAD	21 073 145	21 073 145
2020-08-06	5 215 000 CAD	5 213 397	5 213 397
Province de l'Alberta, billets			
2020-08-25	3 675 000 CAD	3 673 456	3 673 456
Total des titres de marché monétaire		29 959 998	29 959 998
Obligations (15,2 %)			
Gouvernement du Canada (3,5 %)			
Gouvernement du Canada			
série 596, 0,750 %, 2020-09-01*	2 416 000 CAD	2 419 503	2 418 264
série G328, 0,500 %, 2022-03-01	385 000 CAD	386 659	386 680
1,500 %, 2022-05-01*	214 000 CAD	218 926	218 819
1,000 %, 2022-09-01	314 000 CAD	319 011	318 968
2,250 %, 2025-06-01	1 926 000 CAD	2 016 187	2 107 442
2,000 %, 2051-12-01*	139 000 CAD	164 226	176 905
Muskrat Falls			
série C, 3,860 %, 2048-12-01	348 000 CAD	456 131	505 131
Royal Office Finance			
série A, 5,209 %, 2032-11-12	430 272 CAD	426 619	569 942
		6 407 262	6 702 151
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (6,9 %)			
Brock University			
série B, 3,033 %, 2060-05-17	170 000 CAD	170 000	182 799
Hospital for Sick Children			
série B, 3,416 %, 2057-12-07	178 000 CAD	178 000	223 169
Hydro-Québec			
sans coupon, 2029-02-15	45 000 CAD	35 075	39 870
sans coupon, 2029-08-15	44 000 CAD	33 751	38 538
sans coupon, 2030-02-15	43 000 CAD	32 509	37 181
sans coupon, 2030-08-15	42 000 CAD	30 851	35 884
sans coupon, 2031-02-15	41 000 CAD	29 993	34 673
sans coupon, 2031-08-15	40 000 CAD	28 432	33 320
sans coupon, 2032-02-15	39 000 CAD	27 678	31 986
sans coupon, 2032-08-15	39 000 CAD	26 788	31 495

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	VALEUR NOMINALE	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)			
Infrastructure Ontario			
4,700 %, 2037-06-01	70 000 CAD	70 093	97 144
Ontario Power Generation			
3,215 %, 2030-04-08*	131 000 CAD	131 000	144 480
Ontario School Boards Financing, placement privé			
série 04A1, 5,483 %, 2029-11-26	298 108 CAD	318 146	359 855
série 06A1, 5,070 %, 2031-04-18	296 563 CAD	296 563	356 423
Ornge Issuer Trust			
5,727 %, 2034-06-11	105 243 CAD	118 198	130 207
Province de la Saskatchewan			
2,200 %, 2030-06-02	552 000 CAD	585 032	590 348
3,900 %, 2045-06-02	135 000 CAD	159 724	179 636
3,100 %, 2050-06-02*	43 000 CAD	48 083	52 412
Province de l'Alberta			
2,900 %, 2028-12-01*	352 000 CAD	364 955	393 777
2,050 %, 2030-06-01*	1 027 000 CAD	988 898	1 072 318
3,300 %, 2046-12-01*	10 000 CAD	10 503	12 070
3,100 %, 2050-06-01	306 000 CAD	343 815	366 994
Province de l'Ontario			
3,500 %, 2024-06-02*	166 000 CAD	183 310	183 952
6,500 %, 2029-03-08*	506 000 CAD	690 930	721 982
2,700 %, 2029-06-02*	1 355 000 CAD	1 450 409	1 518 251
2,650 %, 2050-12-02*	3 623 000 CAD	4 058 850	4 263 782
Province de Québec			
3,500 %, 2048-12-01*	169 000 CAD	180 003	227 430
3,100 %, 2051-12-01*	277 000 CAD	316 943	357 852
Province de Terre-Neuve-et-Labrador			
2,850 %, 2029-06-02*	267 000 CAD	286 323	291 965
3,700 %, 2048-10-17*	125 000 CAD	133 944	151 941
2,650 %, 2050-10-17	103 000 CAD	97 766	104 498
Province du Manitoba			
3,000 %, 2028-06-02*	98 000 CAD	98 958	110 722
2,050 %, 2030-06-02*	165 000 CAD	171 080	174 573
3,400 %, 2048-09-05*	149 000 CAD	151 009	189 047
Province du Nouveau-Brunswick			
3,100 %, 2048-08-14	51 000 CAD	51 543	61 070
3,050 %, 2050-08-14*	51 000 CAD	50 733	61 531
TCHC Issuer Trust			
4,877 %, 2037-05-11	59 000 CAD	59 000	81 750
série B, 5,395 %, 2040-02-22	110 000 CAD	112 200	164 667
Université de Western Ontario			
série B, 3,388 %, 2057-12-04	88 000 CAD	88 000	100 476
Université d'Ottawa			
série C, 2,635 %, 2060-02-13	129 000 CAD	129 000	132 775
		<u>12 338 088</u>	<u>13 342 843</u>

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	VALEUR NOMINALE		COÛT	JUSTE VALEUR
			\$	\$
Municipalités et institutions parapubliques (0,1%)				
Ville d'Ottawa				
2,500 %, 2051-05-11	138 000 CAD		137 262	143 763
Sociétés (4,7%)				
407 International				
4,190 %, 2042-04-25	80 000 CAD		87 400	101 000
Aéroports de Montréal				
série R, 3,030 %, 2050-04-21	57 000 CAD		57 000	62 036
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				
série 99-1, 6,450 %, 2029-07-30	17 CAD		19	21
Banque de Montréal				
2,370 %, 2025-02-03	133 000 CAD		132 999	138 340
3,190 %, 2028-03-01	463 000 CAD		490 474	522 898
Banque Nationale du Canada				
2,580 %, 2025-02-03*	30 000 CAD		29 999	31 479
Banque Royale du Canada				
2,328 %, 2027-01-28	203 000 CAD		199 489	212 178
Banque Toronto-Dominion				
3,105 %, (taux variable à partir du 2025-04-22), 2030-04-22	242 000 CAD		242 000	254 859
Bell Canada				
série M45, 4,450 %, 2047-02-27	85 000 CAD		89 766	102 625
Collectif Santé Montréal, placement privé				
série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	236 000 CAD		290 337	350 741
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				
3,600 %, 2049-02-08	59 000 CAD		64 260	70 628
3,050 %, 2050-02-08	82 000 CAD		81 458	89 582
CU				
4,543 %, 2041-10-24	78 000 CAD		88 448	102 943
4,085 %, 2044-09-02	29 000 CAD		34 368	36 644
3,964 %, 2045-07-27	107 000 CAD		112 121	133 582
3,763 %, 2046-11-19	38 000 CAD		39 838	46 389
Enbridge				
3,200 %, 2027-06-08	190 000 CAD		194 645	202 609
3,520 %, 2029-02-22	155 000 CAD		156 341	170 858
2,990 %, 2029-10-03	232 000 CAD		231 795	243 445
4,570 %, 2044-03-11	12 000 CAD		13 012	13 671
4,330 %, 2049-02-22*	107 000 CAD		97 675	125 812
Enbridge Gas				
3,650 %, 2050-04-01	192 000 CAD		191 583	233 233
EPCOR Utilities				
3,949 %, 2048-11-26	8 000 CAD		9 341	10 163
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				
série P, 2,848 %, 2027-05-21*	192 000 CAD		192 000	197 000
série N, 2,981 %, 2030-03-04*	123 000 CAD		123 000	125 322
Financière Sun Life				
2,580 %, (taux variable à partir du 2027-05-10), 2032-05-10	465 000 CAD		464 823	481 298

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	VALEUR NOMINALE	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Sociétés (suite)			
Fonds de placement immobilier SmartCentres			
série V, 3,192 %, 2027-06-11	147 000 CAD	147 000	149 733
série U, 3,526 %, 2029-12-20	212 000 CAD	212 000	216 660
Great-West Lifeco			
3,337 %, 2028-02-28	316 000 CAD	318 200	353 603
5,998 %, 2039-11-16	62 000 CAD	84 893	88 429
Hydro One			
6,930 %, 2032-06-01	30 000 CAD	42 932	44 746
3,720 %, 2047-11-18	1 000 CAD	1 010	1 227
3,630 %, 2049-06-25	110 000 CAD	111 374	134 018
iA Groupe financier			
2,400 %, (taux variable à partir du 2025-02-21), 2030-02-21	504 000 CAD	504 000	511 958
3,072 %, (taux variable à partir du 2026-09-24), 2031-09-24	137 000 CAD	137 000	144 081
Intact Corporation financière			
2,850 %, 2027-06-07*	51 000 CAD	51 200	54 526
Integrated Team Solutions SJHC			
5,946 %, 2042-11-30	50 023 CAD	50 375	68 783
Melancthon Wolfe Wind			
3,834 %, 2028-12-31	69 279 CAD	69 287	74 448
Newfoundland Power			
série AQ, 3,608 %, 2060-04-20	138 000 CAD	138 000	152 204
North Battleford Power			
série A, 4,958 %, 2032-12-31	95 082 CAD	95 089	114 631
North West Redwater Partnership			
série E, 3,200 %, 2026-04-24	44 000 CAD	43 906	47 129
série F, 4,250 %, 2029-06-01	54 000 CAD	59 385	62 279
série B, 4,050 %, 2044-07-22	26 000 CAD	28 045	29 189
Nova Scotia Power			
série 2020, 3,307 %, 2050-04-25	139 000 CAD	139 000	151 444
Pembina Pipeline			
série 12, 3,620 %, 2029-04-03	203 000 CAD	203 988	217 934
série 3, 4,750 %, 2043-04-30	158 000 CAD	136 958	175 985
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	83 000 CAD	83 068	93 314
Pipelines Enbridge			
4,550 %, 2045-09-29	349 000 CAD	341 987	418 335
Plenary Health Care Partnerships Humber			
4,895 %, 2039-05-31	114 985 CAD	114 985	142 803
SGTP Highway Bypass			
série A, 4,105 %, 2045-01-31	164 000 CAD	164 000	192 354
Sinai Health System			
série A, 3,527 %, 2056-06-09	55 000 CAD	55 000	65 833
Société financière IGM			
4,115 %, 2047-12-09	20 000 CAD	20 115	21 669
Suncor Énergie			
5,000 %, 2030-04-09	212 000 CAD	211 358	250 992

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	VALEUR NOMINALE	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Sociétés (suite)			
TELUS			
série CAC, 2,350 %, 2028-01-27	113 000 CAD	112 689	115 853
série CY, 3,300 %, 2029-05-02*	294 000 CAD	293 637	322 149
série CAB, 3,950 %, 2050-02-16*	94 000 CAD	93 205	104 165
TransCanada PipeLines			
3,800 %, 2027-04-05	386 000 CAD	385 386	426 960
série 17-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18	161 000 CAD	160 922	158 891
		<u>8 324 185</u>	<u>9 165 681</u>
Total des obligations		27 206 797	29 354 438
Total des placements (100,3%)		<u>158 362 390</u>	<u>193 986 085</u>
Autres éléments d'actif net (- 0,3%)			(517 717)
Actif net (100%)			<u>193 468 368</u>

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

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FIERA CAPITAL FONDS D' ACTIONS MONDIALES 21,1 %	
Moody's	7,1 %
Keyence	6,0 %
Mastercard	5,5 %
Alphabet	4,3 %
MSCI	4,2 %
FONDS FIERA OBLIGATIONS MUNICIPALES CANADIENNES À COURT TERME 7,2 %	
Province du Québec, 2,750 %, 2025-09-01	12,1 %
Province du Québec, 4,500 %, 2020-12-01	2,4 %
Province de l'Ontario, 2,700 %, 2029-06-02	1,6 %
Ville de Pointe-Claire, 2,200 %, 2024-07-24	1,4 %
Société de transport de Laval, 2,300 %, 2022-11-15	1,3 %

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Actions	79 883 946	—	—	79 883 946
Obligations	18 559 290	10 795 148	—	29 354 438
Fonds de placement	—	54 787 703	—	54 787 703
Titres de marché monétaire	29 959 998	—	—	29 959 998
TOTAL	128 403 234	65 582 851	—	193 986 085

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Au 30 juin 2020

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

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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

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

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

	Moins d'un an	1 à 5 ans	5 à 10 ans	Plus de 10 ans	Total	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 juin 2020	32 474 058	4 152 497	10 244 727	12 538 950	59 410 232	1 525 150
31 décembre 2019	30 641 161	2 610 047	14 943 413	8 614 940	56 809 561	1 250 648

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 indicés 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 :

30 juin 2020		31 décembre 2019	
Segment de marché	%	Segment de marché	%
Actions		Actions	
Services financiers	11,1	Services financiers	13,8
Produits industriels	9,3	Produits industriels	8,5
Consommation courante	6,4	Consommation courante	5,8
Technologies de l'information	5,0	Technologie	5,1
Communications	3,5	Communications	3,2
Consommation discrétionnaire	2,5	Matériaux	2,4
Matériaux	2,3	Consommation discrétionnaire	2,2
Services publics	1,2	Services publics	1,3
Fonds de placement		Énergie	1,0
Croissance	21,1	Fonds de placement	
Revenu	7,2	Croissance	20,7
Titres de marché monétaire	15,5	Revenu	7,1
Obligations	15,2	Titres de marché monétaire	15,5
Autres éléments d'actif net	(0,3)	Obligations	13,4
TOTAL	100	TOTAL	100

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de prix

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

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (10 %)	0,25	36 259	45 034
Obligataire universel FTSE Canada (30 %)	1,00	435 111	540 410
S&P/TSX plafonné (40 %)	3,00	1 740 443	2 161 641
MSCI Monde net (20 %)	3,00	870 222	1 080 820

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

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

Risque de crédit

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

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

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

Notation de crédit	Pourcentage des titres à revenu fixe	
	30 juin 2020	31 décembre 2019
	%	%
AAA	23	26
AA	39	48
A	20	13
BBB	18	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	
	30 juin 2020	31 décembre 2019
	%	%
R- 1 (élevé)	88	76
R- 1 (moyen)	12	24
TOTAL	100	100

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

Prêts de titres et mises en pension

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

La valeur comptable des actifs financiers prêtés est de :

	\$
30 juin 2020	13 929 433
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 :

	\$
30 juin 2020	2 585 946
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 :

	\$
30 juin 2020	651 688
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.

	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Placements à la JVRN donnés en garantie	15 129 341	31 063 405
Valeur des sûretés reçues	15 432 117	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 :

	30 juin 2020	31 décembre 2019
	Juste valeur*	Juste valeur*
	\$	\$
Actifs financiers	13 929 433	28 862 655
Passifs associés	13 955 100	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 – non auditées

Au 30 juin 2020

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

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

	30 juin 2020		30 juin 2019	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	44 103	100	20 128	100
Revenus nets reçus par le Fonds	26 462	60	12 077	60
Revenus nets reçus par Fiducie Desjardins	17 641	40	8 051	40

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	26 585
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	432 876 923	453 484 207
Primes à recevoir	51 812	265 311
Somme à recevoir pour la vente de titres	90 931	257 746
	433 019 666	454 033 849
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	74 034	—
Charges à payer	1 054 401	1 110 281
Retraits à payer	634 364	857 665
Somme à payer pour l'achat de titres	—	25 150
	1 762 799	1 993 096
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	431 256 867	452 040 753
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	6,81	6,86
Série 5	7,09	7,13
Série 6	6,06	6,09
Série 7	6,25	6,27
Série 8	5,28	5,29

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	147	(21)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	7 682 227	7 656 130
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(4 044 453)	34 396 072
	3 637 921	42 052 181
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	5 113 591	5 451 196
Frais d'exploitation	1 209 592	1 292 534
	6 323 183	6 743 730
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(2 685 262)	35 308 451
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(58 450)	681 156
- par part	(0,05)	0,51
Nombre moyen de parts	1 153 843	1 346 779
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 427 270)	31 251 714
- par part	(0,04)	0,52
Nombre moyen de parts	54 596 531	59 959 077
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(185 354)	2 311 241
- par part	(0,04)	0,45
Nombre moyen de parts	4 908 047	5 166 376
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(5 332)	274 834
- par part	(0,01)	0,49
Nombre moyen de parts	460 390	560 465
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(8 856)	789 506
- par part	—	0,39
Nombre moyen de parts	1 989 739	2 048 724

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

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

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

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

Semestres clos les 30 juin

	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>(2 685 262)</u>	35 308 451
Primes		
Série 3	23 124	64 242
Série 5	11 949 215	18 649 686
Série 6	1 055 489	1 688 148
Série 7	25 701	4 766
Série 8	653 078	1 481 268
	<u>13 706 607</u>	21 888 110
Retraits		
Série 3	(279 167)	(1 427 537)
Série 5	(28 991 974)	(36 664 008)
Série 6	(1 900 863)	(2 420 074)
Série 7	(32 665)	(408 125)
Série 8	(600 562)	(1 047 295)
	<u>(31 805 231)</u>	(41 967 039)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	431 256 867	460 691 928

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	(2 685 262)	35 308 451
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(7 682 227)	(7 656 130)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	4 044 453	(34 396 072)
Produit de la vente/échecance de placements	25 453 554	27 027 694
Achat de placements	(1 208 496)	(439 906)
Somme à recevoir pour la vente de titres	166 815	159 183
Charges à payer	(55 880)	(44 952)
Somme à payer pour l'achat de titres	(25 150)	(13 531)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	18 007 807	19 944 737
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	13 920 106	21 884 231
Montant global des retraits	(32 028 532)	(41 866 788)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(18 108 426)	(19 982 557)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(100 619)	(37 820)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	26 585	11 253
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(74 034)	(26 567)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	147	—
Intérêts payés	—	21

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,4 %)			
Portefeuille équilibré de croissance Franklin Quotientiel, série O	35 345 259	295 475 996	432 876 923
Total des placements		295 475 996	432 876 923
Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(1 620 056)
Actif net (100 %)			431 256 867

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	14,4 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	9,7 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	8,5 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	6,5 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	6,2 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	5,8 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	5,7 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	5,1 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	5,0 %
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	4,9 %
iShares Core MSCI EAFE ETF	4,7 %
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	4,2 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	3,8 %
FINB d'actions américaines Franklin LibertyQT	3,6 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	2,8 %
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	2,2 %
Fonds d'actions essentielles des marchés émergents Franklin	2,2 %
FINB FTSE Europe hors R.-U. Franklin	2,0 %
Fonds de marchés émergents Templeton	1,9 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8 %

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	432 876 923	—	—	432 876 923
TOTAL	432 876 923	—	—	432 876 923

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	1 241 283	1 369 815
Bloomberg Barclays Multiverse Bond (12 %)	1,00	531 978	456 605
S&P/TSX (15 %)	3,00	1 994 919	2 739 630
MSCI Monde tous pays net (45 %)	3,00	5 984 756	5 479 260

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI SIGNATURE*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	135 847
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	108 371 019	119 849 496
Primes à recevoir	48 052	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	116 238	224 607
	108 535 309	120 209 950
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	23 777	—
Charges à payer	256 735	285 573
Retraits à payer	235 208	288 459
Somme à payer pour l'achat de titres	—	134 728
	515 720	708 760
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	108 019 589	119 501 190
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	7,43	7,70
Série 6	6,03	6,25
Série 7	6,23	6,43
Série 8	5,09	5,27

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	40	(3)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(316 561)	(308 646)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(2 349 178)	12 367 059
	(2 665 699)	12 058 410
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1 278 223	1 417 950
Frais d'exploitation	295 504	336 390
	1 573 727	1 754 340
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(4 239 426)	10 304 070
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 833 749)	6 857 034
- par part	(0,30)	0,61
Nombre moyen de parts	9 536 668	11 241 576
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(830 863)	2 066 727
- par part	(0,21)	0,49
Nombre moyen de parts	3 921 591	4 188 627
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(188 590)	480 125
- par part	(0,23)	0,52
Nombre moyen de parts	829 798	917 650
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(386 224)	900 184
- par part	(0,17)	0,41
Nombre moyen de parts	2 210 287	2 179 830

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

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

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

Semestres clos les 30 juin

	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	<u>(4 239 426)</u>	10 304 070
Primes		
Série 5	1 008 192	3 274 152
Série 6	1 127 633	1 528 067
Série 7	—	6 691
Série 8	774 293	1 309 059
	<u>2 910 118</u>	6 117 969
Retraits		
Série 5	(6 997 944)	(8 040 480)
Série 6	(1 986 719)	(2 440 678)
Série 7	(470 806)	(175 384)
Série 8	(696 824)	(1 014 766)
	<u>(10 152 293)</u>	(11 671 308)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	108 019 589	123 066 817

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	(4 239 426)	10 304 070
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	316 561	308 646
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	2 349 178	(12 367 059)
Produit de la vente/échéance de placements	9 143 473	8 396 839
Achat de placements	(330 735)	(1 118 969)
Somme à recevoir pour la vente de titres	108 369	(193 757)
Charges à payer	(28 838)	(13 534)
Somme à payer pour l'achat de titres	<u>(134 728)</u>	(1 133)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	7 183 854	5 315 103
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	2 862 066	6 245 292
Montant global des retraits	<u>(10 205 544)</u>	(11 718 707)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(7 343 478)	(5 473 415)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(159 624)	(158 312)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<u>135 847</u>	528
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(23 777)	(157 784)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	40	—
Intérêts payés	<u>—</u>	3

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI SIGNATURE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,3%)			
Fonds équilibré canadien Signature, catégorie I	11 727 831	109 879 280	108 371 019
Total des placements		109 879 280	108 371 019
Autres éléments d'actif net (- 0,3%)			(351 430)
Actif net (100 %)			108 019 589

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
SPDR Gold Shares	7,4 %
Financière Manuvie	3,4 %
iShares MSCI ACWI ETF	1,9 %
Microsoft	1,7 %
Nestle	1,6 %
Province de l'Ontario, 2,600 %, 2025-06-02	1,6 %
Banque Scotia	1,4 %
Shopify	1,4 %
Power Corporation du Canada	1,4 %
Wheaton Precious Metals	1,3 %
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	1,3 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	1,3 %
Province du Québec, 2,500 %, 2026-09-01	1,3 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2051-12-01	1,1 %
Banque Toronto-Dominion	1,1 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,1 %
Advanced Micro Devices	1,1 %
Samsung Electronics	1,0 %
Province de l'Ontario, 2,900 %, 2028-06-02	1,0 %
SPDR S&P 500 Trust ETF	1,0 %
Sony	1,0 %
Alimentation Couche-Tard	1,0 %
Fairfax Financial Holdings Limited	0,9 %
Mondelez International	0,9 %
Suncor Énergie	0,9 %

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	108 371 019	—	—	108 371 019
TOTAL	108 371 019	—	—	108 371 019

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI SIGNATURE (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	421 309	505 930
S&P/TSX (30 %)	3,00	947 946	1 138 342
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	947 946	1 138 342

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – REVENU ET CROISSANCE – CI SIGNATURE*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	3 790
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	108 940 734	113 719 250
Primes à recevoir	217 790	151 757
Somme à recevoir pour la vente de titres	83 362	23 502
	109 241 886	113 898 299
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	10 408	—
Charges à payer	258 376	267 963
Retraits à payer	422 621	253 106
	691 405	521 069
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	108 550 481	113 377 230
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	6,91	7,37
Série 6	5,91	6,30
Série 7	6,11	6,49
Série 8	4,98	5,30

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 408 303	4 311 493
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(90 182)	(76 974)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(9 521 035)	6 758 528
	(5 202 914)	10 993 047
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1 354 755	1 385 997
Frais d'exploitation	170 492	173 235
	1 525 247	1 559 232
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(6 728 161)	9 433 815
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 746 946)	4 047 045
- par part	(0,40)	0,59
Nombre moyen de parts	6 800 009	6 864 555
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 079 820)	2 864 450
- par part	(0,40)	0,51
Nombre moyen de parts	5 261 753	5 654 991
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(417 680)	653 667
- par part	(0,39)	0,54
Nombre moyen de parts	1 077 887	1 207 442
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 483 715)	1 868 653
- par part	(0,34)	0,43
Nombre moyen de parts	4 400 187	4 366 673

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

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

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

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

Semestres clos les 30 juin

	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>(6 728 161)</u>	9 433 815
Primes		
Série 5	8 659 708	6 392 331
Série 6	1 390 063	3 490 040
Série 7	38 923	74 500
Série 8	1 204 191	3 265 505
	<u>11 292 885</u>	13 222 376
Retraits		
Série 5	(4 872 858)	(6 558 741)
Série 6	(2 395 352)	(3 444 425)
Série 7	(193 080)	(301 801)
Série 8	(1 930 183)	(2 527 708)
	<u>(9 391 473)</u>	(12 832 675)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	108 550 481	112 143 491

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	(6 728 161)	9 433 815
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	90 182	76 974
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	9 521 035	(6 758 528)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 408 303)	(4 311 493)
Produit de la vente/échéance de placements	6 119 704	5 477 946
Achat de placements	(6 544 102)	(4 422 141)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(59 860)	127 493
Charges à payer	(9 587)	3 985
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(23 368)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(2 019 092)	(395 317)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	11 226 852	13 216 234
Montant global des retraits	(9 221 958)	(12 685 778)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	2 004 894	530 456
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(14 198)	135 139
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	3 790	(188 222)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(10 408)	(53 083)

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,4 %)			
Fonds de croissance et de revenu Signature, catégorie I	12 680 060	112 700 463	108 940 734
Total des placements		112 700 463	108 940 734
Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(390 253)
Actif net (100 %)			108 550 481

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
SPDR Gold Shares	7,6 %
Financière Manuvie	3,5 %
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	2,2 %
Nestle	1,8 %
Microsoft	1,7 %
Power Corporation du Canada	1,5 %
Banque Scotia	1,4 %
Shopify	1,4 %
Wheaton Precious Metals	1,4 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	1,3 %
Samsung Electronics	1,1 %
Banque Toronto-Dominion	1,1 %
Advanced Micro Devices	1,1 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2051-12-01	1,1 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,1 %
Alimentation Couche-Tard	1,0 %
Mondelez International	1,0 %
Sony	1,0 %
Amazon	0,9 %
Fairfax Financial Holdings Limited	0,9 %
Suncor Énergie	0,9 %
Enbridge	0,9 %
Banque de Montréal	0,8 %
Apple	0,8 %
Compagnies Loblaw	0,8 %

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

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

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

Stratégie 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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	108 940 734	—	—	108 940 734
TOTAL	108 940 734	—	—	108 940 734

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours %	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2020 \$	31 décembre 2019 \$
Indices de référence			
Obligataire universel FTSE Canada (20 %)	1,00	192 251	165 832
Merrill Lynch High Yield Master II (20 %)	2,00	384 502	331 663
S&P/TSX composé à dividendes élevés (0 %)	3,00	s.o.	331 663
S&P/TSX (35 %)	3,00	1 009 317	994 989
MSCI Monde tous pays net (25 %)	3,00	720 941	994 989

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU – NEI NORDOUEST*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	172 385	806 520
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	206 540 897	231 867 135
Primes à recevoir	—	136 587
Somme à recevoir pour la vente de titres	264 946	—
	206 978 228	232 810 242
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	490 352	547 189
Retraits à payer	361 367	252 994
Somme à payer pour l'achat de titres	—	454 653
	851 719	1 254 836
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	206 126 509	231 555 406
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	6,35	6,97
Série 5	6,88	7,52
Série 6	6,06	6,62
Série 7	6,25	6,81
Série 8	4,84	5,28

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	1 081	1 805
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 266 588	2 120 842
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 627 021	2 415 467
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(21 044 596)	19 303 635
	(16 149 906)	23 841 749
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	2 530 101	2 652 356
Frais d'exploitation	467 749	503 659
	2 997 850	3 156 015
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(19 147 756)	20 685 734
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(162 454)	171 749
- par part	(0,62)	0,59
Nombre moyen de parts	260 630	292 070
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(12 130 816)	13 755 130
- par part	(0,64)	0,68
Nombre moyen de parts	18 977 812	20 328 462
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(3 792 080)	3 860 176
- par part	(0,54)	0,58
Nombre moyen de parts	7 055 325	6 700 616
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(654 688)	960 475
- par part	(0,57)	0,65
Nombre moyen de parts	1 150 668	1 473 317
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 407 718)	1 938 204
- par part	(0,44)	0,44
Nombre moyen de parts	5 466 352	4 409 960

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

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

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

Semestres clos les 30 juin

	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	(19 147 756)	20 685 734
Primes		
Série 3	114 029	313 147
Série 5	6 067 274	8 470 955
Série 6	4 481 365	9 226 617
Série 7	57 790	190 610
Série 8	3 965 763	8 240 965
	14 686 221	26 442 294
Retraits		
Série 3	(171 605)	(203 669)
Série 5	(11 707 356)	(13 696 770)
Série 6	(5 770 411)	(6 694 157)
Série 7	(680 260)	(1 248 085)
Série 8	(2 637 730)	(3 158 376)
	(20 967 362)	(25 001 057)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	206 126 509	227 899 114

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	(19 147 756)	20 685 734
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 627 021)	(2 415 467)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	21 044 596	(19 303 635)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 266 588)	(2 120 842)
Produit de la vente/échéance de placements	11 420 927	9 440 096
Achat de placements	(2 245 676)	(8 647 177)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(264 946)	—
Charges à payer	(56 837)	12 880
Somme à payer pour l'achat de titres	(454 653)	62 348
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	5 402 046	(2 286 063)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	14 822 808	27 295 639
Montant global des retraits	(20 858 989)	(25 006 331)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(6 036 181)	2 289 308
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(634 135)	3 245
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	806 520	429 028
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	172 385	432 273
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	1 081	1 805

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

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,2%)			
Fonds croissance et revenu NEI, série I	27 612 419	164 582 091	206 540 897
Total des placements		164 582 091	206 540 897
Autres éléments d'actif net (- 0,2%)			(414 388)
Actif net (100 %)			206 126 509

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	34,3 %
Fonds d'obligations canadiennes NEI	28,0 %
Banque Toronto-Dominion	3,5 %
Banque Scotia	3,2 %
FirstService	2,7 %
Telus	2,2 %
Québecor	2,1 %
Colliers International Group	2,1 %
Financière Manuvie	2,0 %
Financière Sun Life	2,0 %
Onex	1,9 %
Groupe TMX	1,8 %
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	1,7 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,6 %
Air Canada	1,5 %
Fonds de placement immobilier SmartCentres	1,4 %
Brookfield Property Partners	1,3 %
Magna International	1,3 %
Empire Company	1,2 %
BCE	1,1 %
First Quantum Minerals	1,0 %
Equitable Group	0,9 %
Pason Systems	0,5 %
Husky Energy	0,3 %
Precision Drilling	0,2 %

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	206 540 897	—	—	206 540 897
TOTAL	206 540 897	—	—	206 540 897

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

Les 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	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (25 %)	1,00	538 475	628 746
S&P/TSX (55 %)	3,00	3 553 934	4 149 727
MSCI Monde net (20 %)	3,00	1 292 340	1 508 991

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CROISSANCE MONDIALE – NEI SÉLECT*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	29 111	10 244
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	127 414 684	140 989 638
Primes à recevoir	5 353	115 156
Somme à recevoir pour la vente de titres	34 155	35 101
	127 483 303	141 150 139
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	321 629	354 727
Retraits à payer	148 710	159 152
Somme à payer pour l'achat de titres	—	44 639
	470 339	558 518
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	127 012 964	140 591 621
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	8,10	8,65
Série 5	8,84	9,40
Série 6	6,26	6,65
Série 7	6,45	6,84
Série 8	5,04	5,34

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	165	210
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	491 738	281 347
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(6 842 923)	12 652 885
	(6 351 020)	12 934 442
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1 638 730	1 727 878
Frais d'exploitation	298 816	322 775
	1 937 546	2 050 653
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(8 288 566)	10 883 789
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(139 761)	206 485
- par part	(0,54)	0,63
Nombre moyen de parts	258 632	327 548
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(5 230 923)	6 939 450
- par part	(0,58)	0,70
Nombre moyen de parts	8 959 242	9 884 671
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 819 343)	2 121 478
- par part	(0,40)	0,49
Nombre moyen de parts	4 504 375	4 316 927
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(197 752)	537 660
- par part	(0,28)	0,54
Nombre moyen de parts	701 494	996 420
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(900 787)	1 078 716
- par part	(0,31)	0,40
Nombre moyen de parts	2 923 218	2 692 870

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

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

DSF FPG – CROISSANCE MONDIALE – NEI SÉLECT (suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	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	(8 288 566)	10 883 789
Primes		
Série 3	63 448	50 278
Série 5	2 848 908	5 974 120
Série 6	2 287 939	2 720 136
Série 7	—	4 625
Série 8	1 778 946	2 027 371
	6 979 241	10 776 530
Retraits		
Série 3	(325 264)	(282 209)
Série 5	(6 095 070)	(8 595 287)
Série 6	(2 336 852)	(2 319 927)
Série 7	(2 057 753)	(496 543)
Série 8	(1 454 393)	(1 398 330)
	(12 269 332)	(13 092 296)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	127 012 964	136 940 242

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	(8 288 566)	10 883 789
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(491 738)	(281 347)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	6 842 923	(12 652 885)
Produit de la vente/échéance de placements	8 984 127	6 801 766
Achat de placements	(1 760 358)	(2 556 158)
Somme à recevoir pour la vente de titres	946	(154 534)
Charges à payer	(33 098)	(2 379)
Somme à payer pour l'achat de titres	(44 639)	(90 682)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	5 209 597	1 947 570
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	7 089 044	10 924 042
Montant global des retraits	(12 279 774)	(12 888 997)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(5 190 730)	(1 964 955)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	18 867	(17 385)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	10 244	83 346
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	29 111	65 961
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	165	210

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,3%)			
Portefeuille NEI Sélect croissance, série I	10 759 104	120 427 873	127 414 684
Total des placements		120 427 873	127 414 684
Autres éléments d'actif net (- 0,3%)			(401 720)
Actif net (100%)			127 012 964

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 mondiales NEI	11,0 %
Fonds de valeur mondial NEI	10,8 %
Fonds des marchés émergents NEI	10,5 %
Fonds d'actions mondiales ER NEI	10,0 %
Fonds d'actions internationales NEI	9,7 %
Fonds de dividendes canadiens NEI	7,0 %
Fonds d'actions américaines NEI	6,9 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement global NEI	6,7 %
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation NEI	6,2 %
Fonds d'actions canadiennes NEI	6,1 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI	5,8 %
Fonds de dividendes américains NEI	4,9 %
Fonds d'obligations canadiennes NEI	2,8 %
Fonds d'actions canadiennes ER NEI	1,0 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6 %

DSF FPG – CROISSANCE MONDIALE – NEI SÉLECT (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	127 414 684	—	—	127 414 684
TOTAL	127 414 684	—	—	127 414 684

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (20 %)	1,00	278 234	283 148
S&P/TSX (16 %)	3,00	667 761	679 556
MSCI Monde net (64 %)	3,00	2 671 043	2 718 222

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – RÉPARTITION D'ACTIFS CANADIENS – CI CAMBRIDGE*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	30 897
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	12 613 888	14 551 067
Primes à recevoir	51	501
Somme à recevoir pour la vente de titres	4 273	—
	12 618 212	14 582 465
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	9 583	—
Charges à payer	27 450	31 373
Retraits à payer	7 332	3 466
Somme à payer pour l'achat de titres	160	30 950
	44 525	65 789
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	12 573 687	14 516 676
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	7,45	7,76
Série 6	6,09	6,34
Série 7	6,28	6,52
Série 8	5,23	5,44

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	493 273	241 364
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	37 317	121 854
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(960 933)	1 080 281
	(430 343)	1 443 499
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	155 341	179 172
Frais d'exploitation	16 709	19 378
	172 050	198 550
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(602 393)	1 244 949
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(189 446)	372 173
- par part	(0,34)	0,58
Nombre moyen de parts	550 026	646 087
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(170 376)	361 418
- par part	(0,25)	0,49
Nombre moyen de parts	686 207	740 910
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(77 159)	246 793
- par part	(0,23)	0,54
Nombre moyen de parts	329 644	454 302
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(165 412)	264 565
- par part	(0,30)	0,40
Nombre moyen de parts	552 352	668 363

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

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

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

Semestres clos les 30 juin

	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	(602 393)	1 244 949
Primes		
Série 5	325 271	243 557
Série 6	353 984	655 832
Série 7	92 741	228 632
Série 8	342 651	673 293
	1 114 647	1 801 314
Retraits		
Série 5	(671 401)	(508 859)
Série 6	(784 848)	(1 266 038)
Série 7	(400 345)	(996 814)
Série 8	(598 649)	(375 007)
	(2 455 243)	(3 146 718)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	12 573 687	15 007 664

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	(602 393)	1 244 949
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(37 317)	(121 854)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	960 933	(1 080 281)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(493 273)	(241 364)
Produit de la vente/échéance de placements	1 742 667	2 071 139
Achat de placements	(235 831)	(524 100)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(4 273)	12 834
Charges à payer	(3 923)	(2 582)
Somme à payer pour l'achat de titres	(30 790)	(6 956)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 295 800	1 351 785
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	1 115 097	1 801 314
Montant global des retraits	(2 451 377)	(3 161 130)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(1 336 280)	(1 359 816)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(40 480)	(8 031)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	30 897	7 484
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(9 583)	(547)

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

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,3%)			
Catégorie de société canadienne de répartition de l'actif Cambridge, catégorie I	688 095	12 243 026	12 613 888
Total des placements		12 243 026	12 613 888
Autres éléments d'actif net (- 0,3%)			(40 201)
Actif net (100 %)			12 573 687

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	41,8 %
Mandat d'obligations à court terme canadiennes Cambridge	9,3 %
Mandat d'obligations à long terme canadiennes Cambridge	6,0 %
Franco-Nevada	2,7 %
Fortis	2,0 %
Alimentation Couche-Tard	1,9 %
Fairfax Financial Holdings Limited	1,7 %
Dollarama	1,7 %
McKesson	1,7 %
Microsoft	1,5 %
SPDR Gold Shares	1,5 %
Anthem	1,5 %
Jacobs Engineering Group	1,4 %
DuPont de Nemours	1,4 %
Keyera	1,3 %
Alphabet	1,3 %
Cboe Global Markets	1,3 %
Financière Manuvie	1,3 %
Tourmaline Oil	1,2 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	1,1 %
Emera	1,1 %
Empire Company	1,1 %
Mandat de rendement équilibré Cambridge	1,1 %
Electronic Arts	1,0 %
Baxter International	1,0 %

Au 30 juin 2020

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

L'objectif du Fonds est d'obtenir un rendement total supérieur, directement ou indirectement, en investissant principalement dans une combinaison de titres de participation et de titres à revenu fixe de sociétés canadiennes. Les placements indirects peuvent comprendre des titres convertibles, des instruments dérivés, des titres liés à des actions et des titres de fonds communs de placement.

Stratégie 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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	12 613 888	—	—	12 613 888
TOTAL	12 613 888	—	—	12 613 888

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

Les 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	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	42 665	43 611
S&P/TSX (60 %)	3,00	191 991	196 250

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTIENTIEL*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	45 986 962	49 517 022
Primes à recevoir	233	40 057
Somme à recevoir pour la vente de titres	299 268	160 964
	46 286 463	49 718 043
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	298 778	50 528
Charges à payer	120 867	130 373
Retraits à payer	49 666	186 107
	469 311	367 008
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	45 817 152	49 351 035
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	6,41	6,57
Série 5	6,74	6,90
Série 6	6,17	6,30
Série 7	6,35	6,47
Série 8	5,21	5,31

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	14	(5)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 183 225	1 385 626
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 568 081)	3 813 133
	(384 842)	5 198 754
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	614 851	671 872
Frais d'exploitation	119 260	130 679
	734 111	802 551
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(1 118 953)	4 396 203
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(46 363)	164 370
- par part	(0,16)	0,53
Nombre moyen de parts	284 191	313 024
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(980 606)	3 847 470
- par part	(0,16)	0,57
Nombre moyen de parts	6 030 510	6 773 840
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(59 127)	256 453
- par part	(0,13)	0,50
Nombre moyen de parts	444 502	512 064
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 121)	23 348
- par part	(0,12)	0,55
Nombre moyen de parts	17 588	42 240
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(30 736)	104 562
- par part	(0,10)	0,43
Nombre moyen de parts	302 866	242 104

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

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 – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	<u>(1 118 953)</u>	4 396 203
Primes		
Série 3	121 010	49 366
Série 5	596 665	1 757 201
Série 6	101 413	436 841
Série 8	130 256	244 545
	<u>949 344</u>	2 487 953
Retraits		
Série 3	(185 473)	(111 914)
Série 5	(3 024 252)	(4 745 430)
Série 6	(95 280)	(435 465)
Série 7	(190)	(47 189)
Série 8	(59 079)	(103 990)
	<u>(3 364 274)</u>	(5 443 988)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	45 817 152	50 244 699

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	(1 118 953)	4 396 203
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 183 225)	(1 385 626)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 568 081	(3 813 133)
Produit de la vente/échéance de placements	3 382 429	4 047 597
Achat de placements	(237 225)	(562 683)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(138 304)	(7 720)
Charges à payer	(9 506)	(5 473)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	2 263 297	2 669 165
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	989 168	2 487 483
Montant global des retraits	(3 500 715)	(5 161 793)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(2 511 547)	(2 674 310)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(248 250)	(5 145)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(50 528)	(9 581)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(298 778)	(14 726)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	14	—
Intérêts payés	—	5

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,4 %)			
Portefeuille de croissance Franklin Quotientiel, série O	3 854 765	29 548 850	45 986 962
Total des placements		29 548 850	45 986 962
Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(169 810)
Actif net (100 %)			45 817 152

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 essentielles américaines Franklin	11,2 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	8,5 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	7,6 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	7,4 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	6,8 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	6,6 %
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	6,5 %
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	6,4 %
iShares Core MSCI EAFE ETF	6,2 %
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	5,5 %
FINB d'actions américaines Franklin LibertyQT	4,8 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	4,4 %
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	2,9 %
Fonds d'actions essentielles des marchés émergents Franklin	2,9 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	2,8 %
FINB FTSE Europe hors R.-U. Franklin	2,6 %
Fonds de marchés émergents Templeton	2,6 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	1,7 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	1,3 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3 %

DSF FPG – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	45 986 962	—	—	45 986 962
TOTAL	45 986 962	—	—	45 986 962

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (14 %)	1,00	63 615	73 911
Bloomberg Barclays Multiverse Bond (6 %)	1,00	27 264	24 637
S&P/TSX (20 %)	3,00	272 635	369 553
MSCI Monde tous pays net (60 %)	3,00	817 906	813 016

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS*
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	453 621
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	126 166 792	148 695 799
Primes à recevoir	—	203 359
Somme à recevoir pour la vente de titres	72 317	69 824
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	68 937	—
	126 308 046	149 422 603
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	18 850	—
Charges à payer	286 274	350 803
Retraits à payer	165 876	352 377
	471 000	703 180
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	125 837 046	148 719 423
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	4,51	5,02
Série 5	4,54	5,03
Série 6	4,54	5,03
Série 7	4,56	5,04
Série 8	4,55	5,04

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Période close le 30 juin	2020**
	\$
REVENUS	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 440 903
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(488 530)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(13 482 887)
	(12 530 514)
CHARGES	
Frais de gestion et de garantie	1 655 755
Frais d'exploitation	147 849
	1 803 604
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(14 334 118)
DONNÉES PAR SÉRIE	
SÉRIE 3	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 366 281)
- par part	(0,51)
Nombre moyen de parts	4 650 799
SÉRIE 5	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(10 492 451)
- par part	(0,50)
Nombre moyen de parts	20 976 338
SÉRIE 6	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(832 652)
- par part	(0,50)
Nombre moyen de parts	1 657 818
SÉRIE 7	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(73 111)
- par part	(0,51)
Nombre moyen de parts	142 837
SÉRIE 8	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(569 623)
- par part	(0,49)
Nombre moyen de parts	1 159 620

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

** 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 – non audité

Période close le 30 juin

	<u>2020*</u>
	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	<u>148 719 423</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(14 334 118)</u>
Primes	
Série 3	182 031
Série 5	2 049 080
Série 6	512 281
Série 8	<u>540 509</u>
	<u>3 283 901</u>
Retraits	
Série 3	(1 692 232)
Série 5	(8 653 861)
Série 6	(974 145)
Série 7	(180 569)
Série 8	<u>(331 353)</u>
	<u>(11 832 160)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>125 837 046</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Période close le 30 juin

	<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	(14 334 118)
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	488 530
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	13 482 887
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 440 903)
Produit de la vente/échéance de placements	10 697 638
Achat de placements	(699 145)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(2 493)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(68 937)
Charges à payer	(64 529)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	<u>8 058 930</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Paiements de primes	3 487 260
Montant global des retraits	(12 018 661)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u>(8 531 401)</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(472 471)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<u>453 621</u>
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>(18 850)</u>

* 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 – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,3%)			
Fonds Desjardins Revenu de dividendes, catégorie I	13 578 002	136 971 192	126 166 792
Total des placements		136 971 192	126 166 792
Autres éléments d'actif net (- 0,3%)			(329 746)
Actif net (100 %)			125 837 046

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	5,4 %
Enbridge	3,8 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,5 %
Brookfield Asset Management	3,1 %
Banque Scotia	2,9 %
Waste Connections	2,5 %
TC Énergie	2,4 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	2,3 %
BCE	2,1 %
Mines Agnico Eagle	2,1 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1 %
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF	2,0 %
Canadian Natural Resources	1,9 %
Constellation Software	1,8 %
Alimentation Couche-Tard	1,8 %
Suncor Énergie	1,8 %
Newmont Goldcorp	1,6 %
Financière Sun Life	1,4 %
Telus	1,4 %
George Weston	1,4 %
Financière Manuvie	1,2 %
Restaurant Brands International	1,1 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,900 %, 2024-06-15	1,0 %
Microsoft	1,0 %

Au 30 juin 2020

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**

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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	126 166 792	—	—	126 166 792
TOTAL	126 166 792	—	—	126 166 792

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

Indices de référence	Variation des cours %	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2020 \$	31 décembre 2019 \$
Obligataire universel FTSE Canada (17,5 %)	1,00	220 215	260 259
S&P/TSX Actions privilégiées (10 %)	3,00	377 511	446 158
S&P/TSX dividendes (72,5 %)	3,00	2 736 956	3 234 647

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – DIVIDENDES CANADIENS – NEI NORDOUEST*
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux

	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	57 921	55 066
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	17 867 943	23 224 478
Primes à recevoir	50 743	1 471
Somme à recevoir pour la vente de titres	993	3 678
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	6
	17 977 600	23 284 699
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	44 024	55 893
Retraits à payer	53 813	6 391
Somme à payer pour l'achat de titres	877	1 470
	98 714	63 754
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	17 878 886	23 220 945
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	7,08	8,73
Série 6	5,45	6,71
Série 7	5,59	6,87
Série 8	4,46	5,49

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin

	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	163	283
Distributions provenant des fonds sous-jacents	390 156	470 603
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(336 831)	53 317
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(4 096 064)	2 002 900
	(4 042 576)	2 527 103
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	250 006	297 274
Frais d'exploitation	30 996	38 094
	281 002	335 368
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(4 323 578)	2 191 735
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 417 020)	1 421 214
- par part	(1,70)	0,81
Nombre moyen de parts	1 421 013	1 751 767
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(894 127)	425 139
- par part	(1,25)	0,58
Nombre moyen de parts	717 997	729 727
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(62 278)	65 236
- par part	(1,24)	0,78
Nombre moyen de parts	50 055	84 020
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(950 153)	280 146
- par part	(1,01)	0,41
Nombre moyen de parts	939 717	683 053

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

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

DSF FPG – DIVIDENDES CANADIENS – NEI NORDOUEST (suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	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>(4 323 578)</u>	2 191 735
Primes		
Série 5	296 490	515 828
Série 6	831 641	1 160 524
Série 7	6 411	2 402
Série 8	922 475	1 607 439
	<u>2 057 017</u>	3 286 193
Retraits		
Série 5	(1 880 654)	(2 566 586)
Série 6	(666 267)	(1 036 064)
Série 7	(23 057)	(229 858)
Série 8	(505 520)	(423 919)
	<u>(3 075 498)</u>	(4 256 427)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	17 878 886	22 815 208

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	(4 323 578)	2 191 735
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	336 831	(53 317)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	4 096 064	(2 002 900)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(390 156)	(470 603)
Produit de la vente/échéance de placements	2 108 243	2 611 923
Achat de placements	(794 447)	(1 314 065)
Somme à recevoir pour la vente de titres	2 685	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	6	—
Charges à payer	(11 869)	(1 913)
Somme à payer pour l'achat de titres	(593)	19 325
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 023 186	980 185
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	2 007 745	3 279 913
Montant global des retraits	(3 028 076)	(4 254 900)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(1 020 331)	(974 987)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	2 855	5 198
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	55 066	58 655
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	57 921	63 853
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	163	283

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (99,9%)			
Fonds de dividendes canadiens NEI, série I	1 326 135	21 071 336	17 867 943
Total des placements		21 071 336	17 867 943
Autres éléments d'actif net (0,1%)			10 943
Actif net (100 %)			17 878 886

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,0 %
Banque Toronto-Dominion	5,0 %
Banque Royale du Canada	4,9 %
Banque Scotia	3,3 %
Power Corporation du Canada	3,3 %
BCE	3,2 %
Metro	3,1 %
Enbridge	3,1 %
Hydro One	3,1 %
Rogers Communications	2,5 %
Nutrien	2,4 %
Canadian Natural Resources	2,3 %
North West Company	2,2 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,1 %
Magna International	2,1 %
Société Canadian Tire	2,0 %
Inter Pipeline	2,0 %
Intact Corporation financière	1,9 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,9 %
Superior Plus	1,8 %
Telus	1,8 %
Brookfield Property Partners	1,8 %
Shaw Communications	1,8 %
Banque de Montréal	1,7 %
Cenovus Energy	1,5 %

DSF FPG – DIVIDENDES CANADIENS – NEI NORDOUEST (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	17 867 943	—	—	17 867 943
TOTAL	17 867 943	—	—	17 867 943

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
MSCI Monde net (20 %)	3,00	100 483	s.o.
S&P/TSX (80 %)	3,00	401 934	590 094

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – JARISLOWSKY FRASER*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	97 114 416	116 905 841
Primes à recevoir	19 779	277
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	43 049
	<u>97 134 195</u>	<u>116 949 167</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	31 981	50 043
Charges à payer	237 765	284 426
Retraits à payer	205 610	182 295
	<u>475 356</u>	<u>516 764</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>96 658 839</u>	<u>116 432 403</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	<u>7,06</u>	8,04
Série 5	<u>7,66</u>	8,70
Série 6	<u>5,50</u>	6,24
Série 7	<u>5,63</u>	6,37
Série 8	<u>4,97</u>	5,63

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	(4 541)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 351 164	1 723 011
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	48 177	430 213
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(13 461 842)	14 587 216
	<u>(12 062 501)</u>	<u>16 735 899</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1 094 335	1 292 116
Frais d'exploitation	398 693	469 597
	<u>1 493 028</u>	<u>1 761 713</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>(13 555 529)</u>	<u>14 974 186</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(273 817)	339 498
- par part	(1,01)	0,95
Nombre moyen de parts	<u>272 021</u>	<u>356 266</u>
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(12 927 139)	14 262 889
- par part	(1,05)	1,02
Nombre moyen de parts	<u>12 353 353</u>	<u>14 045 645</u>
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(175 908)	181 977
- par part	(0,77)	0,74
Nombre moyen de parts	<u>227 171</u>	<u>245 205</u>
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(68 855)	115 717
- par part	(0,74)	0,80
Nombre moyen de parts	<u>93 414</u>	<u>143 994</u>
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(109 810)	74 105
- par part	(0,91)	0,63
Nombre moyen de parts	<u>120 475</u>	<u>117 864</u>

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

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

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

Semestres clos les 30 juin

	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	<u>(13 555 529)</u>	14 974 186
Primes		
Série 3	11 278	61 874
Série 5	2 707 249	4 535 413
Série 6	155 911	220 202
Série 7	—	35 374
Série 8	178 718	139 032
	<u>3 053 156</u>	4 991 895
Retraits		
Série 3	(218 671)	(579 264)
Série 5	(8 724 282)	(12 289 442)
Série 6	(154 193)	(375 016)
Série 7	(39 730)	(222 828)
Série 8	(134 315)	(125 290)
	<u>(9 271 191)</u>	(13 591 840)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	96 658 839	119 976 666

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	(13 555 529)	14 974 186
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(48 177)	(430 213)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	13 461 842	(14 587 216)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 351 164)	(1 723 011)
Produit de la vente/échéance de placements	7 995 412	10 216 695
Achat de placements	(266 488)	(51 047)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	43 049	—
Charges à payer	<u>(46 661)</u>	(2 599)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	6 232 284	8 396 795
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	3 033 654	5 109 007
Montant global des retraits	(9 247 876)	(13 461 474)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(6 214 222)	(8 352 467)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	18 062	44 328
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<u>(50 043)</u>	(38 274)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(31 981)	6 054
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	<u>—</u>	30

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

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – JARISLOWSKY FRASER (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,5%)			
Fonds d'actions canadiennes Jarislowky Fraser	3 360 069	103 041 928	97 114 416
Total des placements		103 041 928	97 114 416
Autres éléments d'actif net (- 0,5%)			(455 577)
Actif net (100 %)			96 658 839

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 Jarislowky	8,3 %
Banque Toronto-Dominion	6,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	6,4 %
Brookfield Asset Management	5,9 %
Alimentation Couche-Tard	5,2 %
Enbridge	5,1 %
Open Text	4,5 %
Banque Scotia	4,4 %
Shopify	4,4 %
Financière Manuvie	4,1 %
Restaurant Brands International	3,9 %
Thomson Reuters	3,6 %
CGI	3,5 %
CCL Industries	3,0 %
Nutrien	2,9 %
Intact Corporation financière	2,9 %
Groupe SNC-Lavalin	2,6 %
Stantec	2,6 %
Metro	2,4 %
Groupe Saputo	2,0 %
Pembina Pipeline	2,0 %
Vêtements de Sport Gildan	1,9 %
Banque Royale du Canada	1,8 %
CAE	1,7 %
WSP Global	1,7 %

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	97 114 416	—	97 114 416
TOTAL	—	97 114 416	—	97 114 416

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	116 905 841	—	116 905 841
TOTAL	—	116 905 841	—	116 905 841

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – JARISLOWSKY FRASER (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

Les 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	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
S&P/TSX	3,00	2 718 766	3 294 369

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FIDELITY FRONTIÈRE NORD^{MD*}

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	31 664
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	35 547 347	36 726 625
Primes à recevoir	61 673	94 810
Somme à recevoir pour la vente de titres	6 619	—
	35 615 639	36 853 099
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	549	—
Charges à payer	89 159	93 212
Retraits à payer	75 509	101 572
Somme à payer pour l'achat de titres	—	33 609
	165 217	228 393
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	35 450 422	36 624 706
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	11,49	11,86
Série 5	11,98	12,34
Série 6	6,42	6,61
Série 7	6,64	6,82
Série 8	5,52	5,68

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	14	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	374 705	401 603
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(793 421)	3 819 918
	(418 702)	4 221 521
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	453 672	455 117
Frais d'exploitation	74 982	78 452
	528 654	533 569
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(947 356)	3 687 952
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(31 792)	114 665
- par part	(0,35)	1,18
Nombre moyen de parts	91 714	96 796
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(428 988)	1 847 714
- par part	(0,32)	1,22
Nombre moyen de parts	1 340 428	1 519 246
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(269 257)	1 036 158
- par part	(0,17)	0,65
Nombre moyen de parts	1 595 835	1 600 494
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(21 379)	109 475
- par part	(0,16)	0,73
Nombre moyen de parts	130 900	150 436
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(195 940)	579 940
- par part	(0,16)	0,54
Nombre moyen de parts	1 250 726	1 070 200

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

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

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

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

Semestres clos les 30 juin

	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	(947 356)	3 687 952
Primes		
Série 3	114 408	35 966
Série 5	819 052	761 854
Série 6	1 531 669	1 256 032
Série 7	32 151	—
Série 8	1 539 089	1 657 900
	4 036 369	3 711 752
Retraits		
Série 3	(56 474)	(195 048)
Série 5	(1 812 557)	(1 711 442)
Série 6	(1 324 584)	(1 080 020)
Série 7	(19 452)	(187 520)
Série 8	(1 050 230)	(932 327)
	(4 263 297)	(4 106 357)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	35 450 422	35 895 299

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	(947 356)	3 687 952
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(374 705)	(401 603)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	793 421	(3 819 918)
Produit de la vente/échec de placements	2 280 903	2 305 119
Achat de placements	(1 520 341)	(1 376 117)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(6 619)	17 462
Charges à payer	(4 053)	968
Somme à payer pour l'achat de titres	(33 609)	143 012
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	187 641	556 875
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	4 069 506	3 704 719
Montant global des retraits	(4 289 360)	(4 111 086)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(219 854)	(406 367)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(32 213)	150 508
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	31 664	(17 207)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(549)	133 301
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	14	—

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

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,3%)			
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} , série O	687 099	29 489 063	35 547 347
Total des placements		29 489 063	35 547 347
Autres éléments d'actif net (- 0,3%)			(96 925)
Actif net (100%)			35 450 422

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	5,3 %
Société aurifère Barrick	4,5 %
Alimentation Couche-Tard	4,0 %
Shopify	3,7 %
Suncor Énergie	3,5 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,4 %
BCE	3,4 %
Constellation Software	2,9 %
TC Énergie	2,7 %
Metro	2,6 %
Franco-Nevada	2,6 %
Brookfield Asset Management	2,5 %
Dollarama	2,5 %
CGI	2,3 %
Canadian Natural Resources	2,3 %
Power Corporation du Canada	2,2 %
Groupe TMX	2,0 %
Hydro One	1,9 %
Groupe SNC-Lavalin	1,9 %
Restaurant Brands International	1,6 %
Intact Corporation financière	1,6 %
Fortis	1,6 %
Thomson Reuters	1,5 %
Microsoft	1,4 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	35 547 347	—	—	35 547 347
TOTAL	35 547 347	—	—	35 547 347

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
S&P/TSX plafonné	3,00	773 531	758 276

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN BISSETT*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020 \$	31 décembre 2019 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	115 361	85 318
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	38 259 263	46 742 876
Primes à recevoir	44 599	35 151
Somme à recevoir pour la vente de titres	56 340	31 299
	38 475 563	46 894 644
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	108 273	130 777
Retraits à payer	108 876	31 167
Somme à payer pour l'achat de titres	—	6 137
	217 149	168 081
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	38 258 414	46 726 563
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	4,62	5,29
Série 3	11,73	13,40
Série 5	12,66	14,42
Série 6	5,46	6,22
Série 7	5,63	6,39
Série 8	4,91	5,58
Série IGP	9,78	11,11

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin	2020 \$	2019 \$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	322	1 649
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	712 617	1 034 715
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(5 598 630)	5 418 158
	(4 885 691)	6 454 522
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	599 705	727 701
Frais d'exploitation	91 583	112 707
	691 288	840 408
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(5 576 979)	5 614 114
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 267 451)	1 198 188
- par part	(0,67)	0,54
Nombre moyen de parts	1 900 981	2 227 196
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 132 205)	2 196 677
- par part	(1,66)	1,41
Nombre moyen de parts	1 281 122	1 555 777
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 316 221)	1 419 696
- par part	(1,78)	1,55
Nombre moyen de parts	741 452	915 522
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(359 266)	327 743
- par part	(0,75)	0,64
Nombre moyen de parts	481 083	512 559
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(14 065)	12 453
- par part	(0,76)	0,52
Nombre moyen de parts	18 442	23 885
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(205 889)	185 041
- par part	(0,69)	0,58
Nombre moyen de parts	297 534	318 016
SÉRIE IGP		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(281 882)	274 316
- par part	(1,34)	1,19
Nombre moyen de parts	209 768	229 983

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

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

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

Semestres clos les 30 juin

	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	(5 576 979)	5 614 114
Primes		
Série 1	59 880	126 582
Série 3	259 183	265 207
Série 5	617 190	660 244
Série 6	135 900	396 782
Série 7	—	116 813
Série 8	120 937	257 775
Série IGP	6 581	6 489
	1 199 671	1 829 892
Retraits		
Série 1	(388 198)	(652 455)
Série 3	(1 662 218)	(2 385 946)
Série 5	(1 377 293)	(2 112 294)
Série 6	(351 495)	(354 794)
Série 7	(19)	(14 247)
Série 8	(230 943)	(294 451)
Série IGP	(80 675)	(82 153)
	(4 090 841)	(5 896 340)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	38 258 414	48 360 285

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	(5 576 979)	5 614 114
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(712 617)	(1 034 715)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	5 598 630	(5 418 158)
Produit de la vente/échéance de placements	4 062 804	5 254 816
Achat de placements	(465 204)	(359 652)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(25 041)	(10 707)
Charges à payer	(22 504)	(5 968)
Somme à payer pour l'achat de titres	(6 137)	(2 754)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	2 852 952	4 036 976
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	1 190 223	1 825 177
Montant global des retraits	(4 013 132)	(5 861 083)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(2 822 909)	(4 035 906)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	30 043	1 070
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	85 318	113 151
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	115 361	114 221
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	322	542

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

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN BISSETT (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,0 %)			
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	264 161	33 381 211	38 259 263
Total des placements		33 381 211	38 259 263
Autres éléments d'actif net (0,0 %)			(849)
Actif net (100 %)			38 258 414

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	5,2 %
Brookfield Asset Management	4,4 %
Alimentation Couche-Tard	4,0 %
Banque Toronto-Dominion	4,0 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,9 %
Wheaton Precious Metals Corp.	3,9 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	3,8 %
Open Text	3,7 %
Compagnies Loblaw	3,7 %
Metro	3,6 %
Fortis	3,4 %
Banque Scotia	2,9 %
Telus	2,8 %
Waste Connections	2,7 %
Banque de Montréal	2,7 %
Enbridge	2,6 %
Dollarama	2,4 %
ATCO	2,4 %
BCE	2,3 %
Saputo	2,3 %
CGI	2,2 %
First Capital Real Estate Investment Trust	2,1 %
Franco-Nevada	2,0 %
Financière Manuvie	2,0 %
Nutrien	1,8 %

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	38 259 263	—	—	38 259 263
TOTAL	38 259 263	—	—	38 259 263

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN BISSETT (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

Les 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	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
S&P/TSX	3,00	963 499	1 302 984

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – SPÉCIALISÉ ACTIONS – NEI NORDOUEST*
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	23 434	25 610
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	9 450 645	11 180 434
Primes à recevoir	3 284	19 855
Somme à recevoir pour la vente de titres	4 018	5 987
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	418	418
	9 481 799	11 232 304
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	26 679	30 912
Retraits à payer	4 832	26 166
	31 511	57 078
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	9 450 288	11 175 226
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	5,62	6,16
Série 5	6,08	6,64
Série 6	4,34	4,74
Série 7	4,46	4,86
Série 8	4,33	4,73

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	76	94
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(12 036)	(9 950)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(753 701)	1 339 177
	(765 661)	1 329 321
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	140 698	167 072
Frais d'exploitation	18 218	21 904
	158 916	188 976
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(924 577)	1 140 345
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(151 122)	187 267
- par part	(0,53)	0,58
Nombre moyen de parts	285 561	324 939
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(608 282)	794 237
- par part	(0,58)	0,64
Nombre moyen de parts	1 050 251	1 239 468
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(84 152)	96 887
- par part	(0,41)	0,44
Nombre moyen de parts	207 299	222 625
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 203)	2 588
- par part	(0,40)	0,47
Nombre moyen de parts	5 522	5 522
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(78 818)	59 366
- par part	(0,39)	0,34
Nombre moyen de parts	201 640	176 813

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

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

DSF FPG – SPÉCIALISÉ ACTIONS – NEI NORDOUEST (suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	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	(924 577)	1 140 345
Primes		
Série 3	38 563	28 832
Série 5	202 907	216 815
Série 6	91 906	590 608
Série 8	57 144	481 436
	390 520	1 317 691
Retraits		
Série 3	(160 226)	(117 531)
Série 5	(816 433)	(915 581)
Série 6	(114 945)	(523 034)
Série 8	(99 277)	(74 724)
	(1 190 881)	(1 630 870)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	9 450 288	11 583 766

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	(924 577)	1 140 345
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	12 036	9 950
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	753 701	(1 339 177)
Produit de la vente/échec de placements	1 065 515	1 116 285
Achat de placements	(101 463)	(575 041)
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 969	(1 168)
Charges à payer	(4 233)	(363)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	105
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	802 948	350 936
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	407 091	1 317 032
Montant global des retraits	(1 212 215)	(1 669 631)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(805 124)	(352 599)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(2 176)	(1 663)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	25 610	27 083
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	23 434	25 420
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	76	126

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,0 %)			
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation NEI, série I	570 781	9 578 548	9 450 645
Total des placements		9 578 548	9 450 645
Autres éléments d'actif net (- 0,0 %)			(357)
Actif net (100 %)			9 450 288

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	5,2 %
Kinaxis	4,8 %
Descartes Systems Group	4,7 %
Enghouse Systems	4,6 %
Spin Master	4,6 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,5 %
Morneau Shepell	4,4 %
Banque canadienne de l'Ouest	4,3 %
ATS Automation Tooling Systems	4,2 %
Winpak	4,1 %
Equitable Group	3,9 %
Guardian Capital Group	3,5 %
Quincaillerie Richelieu	3,4 %
Real Matters	3,4 %
Altus Group	3,3 %
Groupe Intertape Polymer	3,3 %
Jamieson Wellness	3,2 %
E-L Financial	3,1 %
Badger Daylighting	3,1 %
Stella-Jones	3,0 %
NFI Group	2,6 %
Slate Retail REIT	2,4 %
First National Financial	2,1 %
Ag Growth International	2,0 %
HLS Therapeutics	2,0 %

DSF FPG – SPÉCIALISÉ ACTIONS – NEI NORDOUEST (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	9 450 645	—	—	9 450 645
TOTAL	9 450 645	—	—	9 450 645

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
S&P/TSX petite capitalisation (100 %)	3,00	237 720	139 619
S&P/TSX complémentaire (0 %)	3,00	s.o.	139 619

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – SOCIÉTÉS À PETITE CAPITALISATION – FRANKLIN BISSETT*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 131	1 618
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	6 563 418	8 416 110
Primes à recevoir	13 895	3 912
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	2 675
	6 578 444	8 424 315
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	17 962	22 695
Retraits à payer	20 917	7 214
Somme à payer pour l'achat de titres	488	631
	39 367	30 540
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	6 539 077	8 393 775
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	9,13	11,38
Série 5	9,87	12,28
Série 6	2,62	3,25
Série 7	2,67	3,31
Série 8	2,95	3,66

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	5	113
Distributions provenant des fonds sous-jacents	—	124 694
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(334 449)	(344 467)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 092 552)	(196 479)
	(1 426 996)	(416 139)
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	98 260	150 096
Frais d'exploitation	14 030	21 985
	112 290	172 081
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(1 539 286)	(588 220)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(555 865)	(200 641)
- par part	(2,30)	(0,67)
Nombre moyen de parts	241 387	298 917
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(624 030)	(259 970)
- par part	(2,25)	(0,71)
Nombre moyen de parts	277 385	366 091
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(299 569)	(99 871)
- par part	(0,60)	(0,19)
Nombre moyen de parts	495 747	517 490
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(9 349)	(3 281)
- par part	(0,64)	(0,19)
Nombre moyen de parts	14 507	17 488
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(50 473)	(24 457)
- par part	(0,55)	(0,22)
Nombre moyen de parts	91 058	113 575

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

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

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

Semestres clos les 30 juin

	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	(1 539 286)	(588 220)
Primes		
Série 3	26 996	46 410
Série 5	257 393	544 244
Série 6	153 847	216 829
Série 7	—	—
Série 8	122 751	39 014
	560 987	846 497
Retraits		
Série 3	(137 545)	(549 675)
Série 5	(449 436)	(866 635)
Série 6	(159 027)	(190 289)
Série 7	(80)	(143)
Série 8	(130 311)	(31 457)
	(876 399)	(1 638 199)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	6 539 077	9 262 710

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	(1 539 286)	(588 220)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	334 449	344 467
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 092 552	196 479
Distributions hors trésorerie provenant des placements	—	(124 694)
Produit de la vente/échéance de placements	780 744	1 264 028
Achat de placements	(355 053)	(303 583)
Somme à recevoir pour la vente de titres	2 675	(2 828)
Charges à payer	(4 733)	(5 318)
Somme à payer pour l'achat de titres	(143)	36
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	311 205	780 367
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	551 004	846 701
Montant global des retraits	(862 696)	(1 630 261)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(311 692)	(783 560)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(487)	(3 193)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 618	712
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 131	(2 481)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	5	6

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

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,4 %)			
Fonds de sociétés à petite capitalisation Franklin Bissett, série O	141 792	10 011 062	6 563 418
Total des placements		10 011 062	6 563 418
Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(24 341)
Actif net (100 %)			6 539 077

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Kinaxis	3,8 %
ATCO	3,3 %
Sandstorm Gold	3,0 %
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	2,9 %
Blackline Safety	2,8 %
Calian Group	2,8 %
The Descartes Systems Group	2,8 %
Boyd Group Services	2,7 %
InterRent Real Estate Investment Trust	2,7 %
Jamieson Wellness	2,6 %
FirstService	2,6 %
Sylogist	2,6 %
Photon Control	2,6 %
Corby Spirit and Wine	2,5 %
Banque canadienne de l'Ouest	2,5 %
Quincaillerie Richelieu	2,3 %
Transcontinental	2,3 %
Granite Real Estate Investment Trust	2,3 %
Equitable Group	2,2 %
Bird Construction	2,2 %
GDI Integrated Facility Services	2,0 %
Intertape Polymer Group	2,0 %
Celestica	1,9 %
Trican Well Service	1,9 %
Empire Company	1,9 %

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	6 563 418	—	—	6 563 418
TOTAL	6 563 418	—	—	6 563 418

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	162 267	196 226

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES – MFS*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	7 639	8 744
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	47 422 977	44 998 719
Primes à recevoir	79 340	18 095
	47 509 956	45 025 558
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	111 792	105 930
Retraits à payer	75 753	14 821
Somme à payer pour l'achat de titres	1 356	2 491
	188 901	123 242
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	47 321 055	44 902 316
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	9,20	9,41
Série 5	10,10	10,29
Série 6	9,26	9,44
Série 7	9,52	9,68
Série 8	6,03	6,13

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	29
Distributions provenant des fonds sous-jacents	313 082	124 352
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	104 667	267 348
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(601 090)	4 918 383
	(183 341)	5 310 112
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	564 560	461 410
Frais d'exploitation	86 413	76 100
	650 973	537 510
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(834 314)	4 772 602
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(89 857)	490 807
- par part	(0,20)	1,06
Nombre moyen de parts	448 221	463 455
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(239 347)	1 668 772
- par part	(0,18)	1,19
Nombre moyen de parts	1 329 524	1 397 696
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(266 643)	1 517 451
- par part	(0,16)	1,07
Nombre moyen de parts	1 651 955	1 415 833
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(14 299)	187 880
- par part	(0,15)	1,21
Nombre moyen de parts	96 728	154 667
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(224 168)	907 692
- par part	(0,11)	0,69
Nombre moyen de parts	2 083 598	1 315 861

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

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

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES – MFS (suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	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	(834 314)	4 772 602
Primes		
Série 3	374 979	373 699
Série 5	1 290 609	1 382 497
Série 6	3 527 904	3 066 257
Série 7	136 859	56 474
Série 8	3 548 740	2 530 329
	8 879 091	7 409 256
Retraits		
Série 3	(405 199)	(503 779)
Série 5	(1 856 308)	(2 091 282)
Série 6	(1 772 712)	(2 600 898)
Série 7	(31 493)	(354 940)
Série 8	(1 560 326)	(1 542 283)
	(5 626 038)	(7 093 182)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	47 321 055	39 100 701

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	(834 314)	4 772 602
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(104 667)	(267 348)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	601 090	(4 918 383)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(313 082)	(124 352)
Produit de la vente/échéance de placements	1 793 757	3 198 351
Achat de placements	(4 401 356)	(3 179 179)
Charges à payer	5 862	158 079
Somme à payer pour l'achat de titres	(1 135)	(2 800)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(3 253 845)	(363 030)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	8 817 846	7 438 307
Montant global des retraits	(5 565 106)	(7 077 424)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	3 252 740	360 883
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(1 105)	(2 147)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	8 744	9 535
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	7 639	7 388
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	29

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,2%)			
Fonds d'actions américaines Core MFS	2 798 394	44 103 258	47 422 977
Total des placements		44 103 258	47 422 977
Autres éléments d'actif net (- 0,2%)			(101 922)
Actif net (100 %)			47 321 055

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Microsoft	5,6 %
Alphabet, catégorie A	3,9 %
Johnson & Johnson	2,9 %
Visa	2,5 %
Mastercard	2,5 %
American Tower	2,4 %
Medtronic	2,3 %
JPMorgan Chase & Co.	2,2 %
Fidelity National Information Services	2,2 %
Apple	2,1 %
Becton Dickinson	2,1 %
Thermo Fisher Scientific	2,0 %
Adobe	2,0 %
Facebook	2,0 %
Comcast	1,9 %
Bank of America	1,9 %
Eli Lilly and Company	1,8 %
Honeywell International	1,8 %
Nasdaq	1,7 %
Accenture	1,7 %
Electronic Arts	1,7 %
Danaher	1,7 %
Tractor Supply	1,7 %
Texas Instruments	1,6 %
Alphabet, catégorie C	1,4 %

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES – MFS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

Actifs financiers à la JVRN

Fonds de placement

TOTAL

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Fonds de placement	—	47 422 977	—	47 422 977
TOTAL	—	47 422 977	—	47 422 977

31 décembre 2019

Actifs financiers à la JVRN

Fonds de placement

TOTAL

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Fonds de placement	—	44 998 719	—	44 998 719
TOTAL	—	44 998 719	—	44 998 719

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
S&P 500	3,00	1 375 345	1 261 368

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR – DESJARDINS*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	65 865	96 948
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	22 960 131	26 390 524
Primes à recevoir	42 676	1 256
Somme à recevoir pour la vente de titres	567	—
	23 069 239	26 488 728
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	57 666	65 102
Retraits à payer	51 060	6 148
Somme à payer pour l'achat de titres	784	32 187
	109 510	103 437
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	22 959 729	26 385 291
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	8,88	10,08
Série 3	9,94	11,26
Série 5	10,13	11,46
Série 6	7,70	8,70
Série 7	7,97	8,98
Série 8	5,17	5,83

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	171	938
Distributions provenant des fonds sous-jacents	341 207	324 635
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	439 839	719 216
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(3 366 621)	2 010 031
	(2 585 404)	3 054 820
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	303 787	320 859
Frais d'exploitation	48 879	53 251
	352 666	374 110
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(2 938 070)	2 680 710
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(263 801)	228 867
- par part	(1,20)	0,93
Nombre moyen de parts	219 934	245 989
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(305 345)	286 024
- par part	(1,31)	1,10
Nombre moyen de parts	233 035	260 062
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 084 451)	1 109 316
- par part	(1,29)	1,12
Nombre moyen de parts	843 135	993 572
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(736 965)	657 049
- par part	(0,98)	0,85
Nombre moyen de parts	754 950	770 604
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(17 106)	29 830
- par part	(1,02)	1,08
Nombre moyen de parts	16 798	27 632
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(530 402)	369 624
- par part	(0,65)	0,53
Nombre moyen de parts	816 463	693 596

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

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

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

Semestres clos les 30 juin

	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	(2 938 070)	2 680 710
Primes		
Série 1	43 313	16 771
Série 3	63 548	82 734
Série 5	598 021	515 089
Série 6	1 001 233	659 715
Série 7	2 358	—
Série 8	832 543	979 289
	2 541 016	2 253 598
Retraits		
Série 1	(54 892)	(637 204)
Série 3	(274 706)	(357 223)
Série 5	(1 282 700)	(1 442 216)
Série 6	(767 926)	(860 099)
Série 7	(13 992)	(134 505)
Série 8	(634 292)	(467 961)
	(3 028 508)	(3 899 208)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	22 959 729	25 210 798

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	(2 938 070)	2 680 710
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(439 839)	(719 216)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	3 366 621	(2 010 031)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(341 207)	(324 635)
Produit de la vente/échéance de placements	1 721 662	2 764 832
Achat de placements	(877 144)	(765 285)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(567)	1 044
Charges à payer	(7 436)	(3 043)
Somme à payer pour l'achat de titres	(31 403)	11 660
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	452 617	1 636 036
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	2 499 596	2 251 252
Montant global des retraits	(2 983 596)	(3 883 255)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(484 000)	(1 632 003)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	300	(271)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(31 083)	3 762
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	96 948	65 972
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	65 865	69 734
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	171	311

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

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR – DESJARDINS (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,0 %)			
Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	812 374	18 322 213	22 960 131
Total des placements		18 322 213	22 960 131
Autres éléments d'actif net (-0,0 %)			(402)
Actif net (100 %)			22 959 729

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
JPMorgan Chase & Co.	4,1 %
Bank of America	3,7 %
Verizon Communications	3,6 %
Intel	3,1 %
Pfizer	2,7 %
Chevron	2,6 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4 %
Citigroup	2,2 %
Medtronic	2,2 %
Comcast	2,1 %
Cisco Systems	1,9 %
Raytheon Technologies	1,9 %
PNC Financial Services Group	1,9 %
Lowe's Companies	1,8 %
Philip Morris International	1,8 %
Broadcom	1,7 %
Chubb	1,6 %
AstraZeneca	1,6 %
Johnson Controls International	1,6 %
McDonald's	1,5 %
UnitedHealth Group	1,5 %
Target	1,5 %
Deere & Company	1,5 %
Merck & Co.	1,5 %
Accenture	1,4 %

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	22 960 131	—	—	22 960 131
TOTAL	22 960 131	—	—	22 960 131

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR – DESJARDINS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

Les 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	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
S&P 500	3,00	637 817	713 309

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – MONDIAL DE DIVIDENDES – DESJARDINS*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020 \$	31 décembre 2019 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 247	268
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	26 163 376	30 922 637
Primes à recevoir	3 306	17 372
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	766
	26 167 929	30 941 043
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	60 199	70 170
Retraits à payer	11 850	37 722
Somme à payer pour l'achat de titres	962	7 071
	73 011	114 963
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	26 094 918	30 826 080
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	8,45	9,65
Série 6	6,19	7,07
Série 7	6,39	7,28
Série 8	4,90	5,58

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin	2020 \$	2019 \$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	14	1
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	14 568	148 656
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(3 474 967)	1 980 838
	(3 460 385)	2 129 495
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	345 040	355 232
Frais d'exploitation	30 481	31 302
	375 521	386 534
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(3 835 906)	1 742 961
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(986 442)	534 063
- par part	(1,24)	0,56
Nombre moyen de parts	797 854	952 036
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 394 351)	612 738
- par part	(0,87)	0,40
Nombre moyen de parts	1 606 205	1 535 596
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(299 709)	154 291
- par part	(0,91)	0,43
Nombre moyen de parts	329 001	354 999
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 155 404)	441 869
- par part	(0,73)	0,31
Nombre moyen de parts	1 583 146	1 405 121

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

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

DSF FPG – MONDIAL DE DIVIDENDES – DESJARDINS (suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	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	<u>(3 835 906)</u>	1 742 961
Primes		
Série 5	515 550	828 700
Série 6	1 113 865	1 880 855
Série 7	61 219	—
Série 8	1 216 700	1 068 096
	<u>2 907 334</u>	3 777 651
Retraits		
Série 5	(1 152 115)	(1 661 757)
Série 6	(1 483 647)	(1 442 420)
Série 7	(213 859)	(98 453)
Série 8	(952 969)	(346 739)
	<u>(3 802 590)</u>	(3 549 369)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	26 094 918	28 790 347

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	(3 835 906)	1 742 961
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(14 568)	(148 656)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	3 474 967	(1 980 838)
Produit de la vente/échec de placements	2 136 648	1 641 191
Achat de placements	(837 786)	(1 492 561)
Somme à recevoir pour la vente de titres	766	(9 332)
Charges à payer	(9 971)	359
Somme à payer pour l'achat de titres	(6 109)	(39 826)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	908 041	(286 702)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	2 921 400	3 904 724
Montant global des retraits	(3 828 462)	(3 629 470)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(907 062)	275 254
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	979	(11 448)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	268	3 120
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 247	(8 328)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	14	1

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,3%)			
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	1 364 611	26 144 891	26 162 315
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie A	106	1 111	1 061
Total des placements		26 146 002	26 163 376
Autres éléments d'actif net (- 0,3%)			(68 458)
Actif net (100%)			26 094 918

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 100,3 %	
Microsoft	2,2 %
Verizon Communications	2,0 %
KLA	1,8 %
Takeda Pharmaceutical Company	1,6 %
AbbVie	1,6 %
FONDS DESJARDINS SOCIÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS 0,0 %	
Ping An Insurance	6,1 %
NetEase	5,4 %
Samsung Electronics	5,2 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,2 %
Alibaba Group Holding	4,6 %

DSF FPG – MONDIAL DE DIVIDENDES – DESJARDINS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	26 163 376	—	—	26 163 376
TOTAL	26 163 376	—	—	26 163 376

31 décembre 2019

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques 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 – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
MSCI Monde Net	3,00	650 815	683 372

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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 – ACTIONS MONDIALES – DESJARDINS*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020 \$	31 décembre 2019 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 035	1 001
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	711 579	630 439
	712 614	631 440
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	1 577	1 400
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	711 037	630 040
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	5,05	5,16
Série 6	5,06	5,16
Série 7	5,08	5,16
Série 8	5,07	5,16

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Période close le 30 juin	2020** \$
REVENUS	
Intérêts à des fins d'attribution	4
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(146)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	4 167
	4 025
CHARGES	
Frais de gestion et de garantie	7 950
Frais d'exploitation	746
	8 696
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(4 671)
DONNÉES PAR SÉRIE	
SÉRIE 5	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 187
- par part	0,09
Nombre moyen de parts	35 432
SÉRIE 6	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(3 064)
- par part	(0,10)
Nombre moyen de parts	31 696
SÉRIE 7	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 723)
- par part	(0,09)
Nombre moyen de parts	30 525
SÉRIE 8	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 071)
- par part	(0,06)
Nombre moyen de parts	32 377

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

** 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 – non audité

Période close le 30 juin

	2020*
	\$
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	(4 671)
Primes	
Série 5	41 000
Série 6	13 689
Série 7	—
Série 8	31 030
	85 719
Retraits	
Série 5	—
Série 6	(20)
Série 7	—
Série 8	(31)
	(51)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	711 037

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Période close le 30 juin

	2020*
	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(4 671)
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	146
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(4 167)
Produit de la vente/échéance de placements	4 081
Achat de placements	(81 200)
Charges à payer	177
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(85 634)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Paiements de primes	85 719
Montant global des retraits	(51)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	85 668
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	34
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 001
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 035
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	
Intérêts reçus	4

* Début des opérations en octobre 2019.

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

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – DESJARDINS (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,1%)			
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	66 360	694 924	711 579
Total des placements		694 924	711 579
Autres éléments d'actif net (- 0,1%)			(542)
Actif net (100 %)			711 037

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	3,6 %
Microsoft	3,5 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,1 %
Zoetis	2,9 %
Wolters Kluwer	2,9 %
Alphabet	2,8 %
Aon	2,6 %
Unilever	2,5 %
Tencent Holdings	2,5 %
Visa	2,4 %
IQVIA Holdings	2,4 %
Johnson & Johnson	2,3 %
Accenture	2,3 %
Coca-Cola Consolidated	2,1 %
Intercontinental Exchange Group	2,0 %
RELX	1,9 %
S&P Global	1,9 %
Tesco	1,9 %
PTC	1,9 %
Diageo	1,8 %
Procter & Gamble	1,7 %
AIA Group	1,7 %
Motorola Solutions	1,6 %
AmerisourceBergen	1,6 %
Dollar General	1,6 %

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	711 579	—	—	711 579
TOTAL	711 579	—	—	711 579

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	630 439	—	—	630 439
TOTAL	630 439	—	—	630 439

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – DESJARDINS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
MSCI Monde tous pays net	3,00	21 331	18 901

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – MFS*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	67 729	26 568
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	58 437 080	61 406 750
Primes à recevoir	3 255	8 785
	58 508 064	61 442 103
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	138 670	145 530
Retraits à payer	107 198	19 212
Somme à payer pour l'achat de titres	31 455	498
	277 323	165 240
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	58 230 741	61 276 863
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	5,91	5,96
Série 5	6,24	6,27
Série 6	8,25	8,29
Série 7	8,49	8,51
Série 8	5,87	5,89

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	156
Distributions provenant des fonds sous-jacents	510 036	1 065 650
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	263 888	368 743
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(337 117)	7 402 757
	436 807	8 837 306
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	648 265	668 108
Frais d'exploitation	180 653	188 815
	828 918	856 923
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(392 111)	7 980 383
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(20 954)	430 174
- par part	(0,04)	0,71
Nombre moyen de parts	552 098	607 499
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(306 801)	6 644 241
- par part	(0,04)	0,74
Nombre moyen de parts	7 762 531	8 944 018
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(41 823)	448 007
- par part	(0,09)	0,99
Nombre moyen de parts	461 755	452 798
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(736)	135 434
- par part	(0,01)	0,91
Nombre moyen de parts	86 260	149 268
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(21 797)	322 527
- par part	(0,04)	0,66
Nombre moyen de parts	558 231	485 703

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

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

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – MFS (suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	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	(392 111)	7 980 383
Primes		
Série 3	55 572	94 513
Série 5	889 024	1 241 912
Série 6	710 935	440 454
Série 7	2 369	357 508
Série 8	483 901	538 522
	2 141 801	2 672 909
Retraits		
Série 3	(199 199)	(600 582)
Série 5	(3 673 167)	(5 739 804)
Série 6	(540 850)	(628 954)
Série 7	(69 017)	(12 917)
Série 8	(313 579)	(183 359)
	(4 795 812)	(7 165 616)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	58 230 741	59 871 745

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	(392 111)	7 980 383
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(263 888)	(368 743)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	337 117	(7 402 757)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(510 036)	(1 065 650)
Produit de la vente/échéance de placements	4 287 898	5 853 526
Achat de placements	(881 421)	(548 875)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	(6 680)
Charges à payer	(6 860)	(1 386)
Somme à payer pour l'achat de titres	30 957	—
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	2 601 656	4 439 818
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	2 147 331	2 651 657
Montant global des retraits	(4 707 826)	(7 098 036)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(2 560 495)	(4 446 379)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	41 161	(6 561)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	26 568	13 144
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	67 729	6 583
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	56

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,4 %)			
Fonds mondial de recherche MFS	3 060 639	53 399 157	58 437 080
Total des placements		53 399 157	58 437 080
Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(206 339)
Actif net (100 %)			58 230 741

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Microsoft	4,5 %
Amazon	3,2 %
Tencent Holdings	2,0 %
Facebook	1,7 %
salesforce.com	1,7 %
Visa	1,6 %
Roche Holding	1,6 %
Adobe	1,5 %
AIA Group	1,4 %
Apple	1,4 %
Danaher	1,3 %
Aon	1,3 %
Alphabet	1,3 %
Fidelity National Information Services	1,2 %
LEG Immobilien AG	1,2 %
Intel	1,2 %
Goldman Sachs Group	1,2 %
BNP Paribas	1,2 %
Schneider Electric	1,2 %
Julius Baer	1,2 %
Johnson & Johnson	1,1 %
Nestlé	1,1 %
Euronext	1,1 %
Truist Financial	1,1 %
Honeywell International	1,1 %

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – MFS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	58 437 080	—	58 437 080
TOTAL	—	58 437 080	—	58 437 080

31 décembre 2019

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	61 406 750	—	61 406 750
TOTAL	—	61 406 750	—	61 406 750

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
MSCI Monde tous pays net	3,00	1 683 292	1 824 156

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES – MFS*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020 \$	31 décembre 2019 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	3 532	3 772
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	11 476 764	12 526 764
Primes à recevoir	25 683	1 043
	11 505 979	12 531 579
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	29 677	32 501
Retraits à payer	27 292	1 614
Somme à payer pour l'achat de titres	524	778
	57 493	34 893
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	11 448 486	12 496 686
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	7,40	7,84
Série 3	7,72	8,17
Série 5	8,65	9,12
Série 6	6,81	7,19
Série 7	7,02	7,39
Série 8	5,34	5,62

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin	2020 \$	2019 \$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	14	21
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	94 251	167 437
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(579 864)	1 505 930
	(485 599)	1 673 388
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	148 768	161 709
Frais d'exploitation	31 119	34 830
	179 887	196 539
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(665 486)	1 476 849
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(81 320)	171 013
- par part	(0,47)	0,81
Nombre moyen de parts	174 063	212 249
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(212 226)	462 388
- par part	(0,45)	0,85
Nombre moyen de parts	469 032	542 631
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(179 603)	426 927
- par part	(0,50)	0,98
Nombre moyen de parts	358 561	436 943
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(109 967)	234 768
- par part	(0,39)	0,77
Nombre moyen de parts	280 824	303 970
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(7 822)	47 212
- par part	(0,30)	0,84
Nombre moyen de parts	26 513	56 385
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(74 548)	134 541
- par part	(0,26)	0,59
Nombre moyen de parts	288 171	227 102

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

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

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

Semestres clos les 30 juin

	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	(665 486)	1 476 849
Primes		
Série 1	600	21 878
Série 3	172 020	159 091
Série 5	84 152	386 530
Série 6	300 405	105 682
Série 7	8 619	129 873
Série 8	172 608	202 549
	738 404	1 005 603
Retraits		
Série 1	(58 506)	(150 422)
Série 3	(398 990)	(481 680)
Série 5	(376 060)	(978 195)
Série 6	(195 443)	(318 611)
Série 7	(65 571)	(259 569)
Série 8	(26 548)	(88 747)
	(1 121 118)	(2 277 224)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	11 448 486	12 578 545

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	(665 486)	1 476 849
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(94 251)	(167 437)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	579 864	(1 505 930)
Produit de la vente/échéance de placements	924 702	1 652 685
Achat de placements	(360 315)	(202 341)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	(407)
Charges à payer	(2 824)	(1 279)
Somme à payer pour l'achat de titres	(254)	(431)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	381 436	1 251 709
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	713 764	1 005 298
Montant global des retraits	(1 095 440)	(2 257 831)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(381 676)	(1 252 533)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(240)	(824)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	3 772	3 384
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	3 532	2 560
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	14	21

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

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES – MFS (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,2%)			
Fonds d'actions internationales MFS	872 413	10 194 840	11 476 764
Total des placements		10 194 840	11 476 764
Autres éléments d'actif net (- 0,2%)			(28 278)
Actif net (100 %)			11 448 486

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Nestlé	4,3 %
Roche Holding	3,8 %
Schneider Electric	3,5 %
Air Liquide	3,0 %
SAP	3,0 %
AIA Group	2,8 %
Hoya	2,5 %
Experian	2,3 %
Olympus	2,2 %
Novo Nordisk	2,2 %
Daikin Industries	2,1 %
Beiersdorf	2,1 %
Bayer AG	2,0 %
Terumo	2,0 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2,0 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,0 %
Novartis	1,8 %
Pernod Ricard	1,7 %
Danone	1,6 %
Amadeus	1,6 %
Diageo	1,6 %
UBS Group AG	1,5 %
AkzoNobel	1,5 %
Reckitt Benckiser Group	1,5 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	1,5 %

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	11 476 764	—	11 476 764
TOTAL	—	11 476 764	—	11 476 764

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	12 526 764	—	12 526 764
TOTAL	—	12 526 764	—	12 526 764

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES – MFS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

Les 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	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
MSCI EAEO net	3,00	315 080	382 144

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES CROISSANCE – DESJARDINS*

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité

Aux	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	27 893	1 668
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	22 080 578	15 468 928
Primes à recevoir	58 438	1 581
	22 166 909	15 472 177
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	49 881	35 940
Retraits à payer	73 283	7 146
Somme à payer pour l'achat de titres	28 990	1 899
	152 154	44 985
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	22 014 755	15 427 192
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	14,68	11,54
Série 6	10,12	7,95
Série 7	10,39	8,14
Série 8	6,88	5,40

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	2
Distributions provenant des fonds sous-jacents	93 482	160 994
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	95 282	(38 176)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	4 741 693	1 940 205
	4 930 457	2 063 025
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	222 277	179 834
Frais d'exploitation	22 180	18 358
	244 457	198 192
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	4 686 000	1 864 833
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 065 125	498 876
- par part	3,46	1,38
Nombre moyen de parts	307 939	361 046
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 877 857	744 191
- par part	2,29	0,94
Nombre moyen de parts	820 108	794 529
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	106 921	60 452
- par part	2,25	1,05
Nombre moyen de parts	47 443	57 422
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 636 097	561 314
- par part	1,57	0,62
Nombre moyen de parts	1 043 455	899 222

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

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

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES CROISSANCE – DESJARDINS (suite)

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

Semestres clos les 30 juin

	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	4 686 000	1 864 833
Primes		
Série 5	699 201	558 083
Série 6	1 644 320	1 286 585
Série 7	—	98 141
Série 8	1 520 655	1 206 693
	3 864 176	3 149 502
Retraits		
Série 5	(387 072)	(693 356)
Série 6	(953 395)	(875 618)
Série 7	(35 151)	(56 620)
Série 8	(586 995)	(696 592)
	(1 962 613)	(2 322 186)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	22 014 755	14 781 901

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – non audité

Semestres clos les 30 juin

	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	4 686 000	1 864 833
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(95 282)	38 176
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(4 741 693)	(1 940 205)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(93 482)	(160 994)
Produit de la vente/échecance de placements	773 612	1 136 511
Achat de placements	(2 454 805)	(1 778 743)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	11 404
Charges à payer	13 941	2 947
Somme à payer pour l'achat de titres	27 091	14 004
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(1 884 618)	(812 067)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	3 807 319	3 145 757
Montant global des retraits	(1 896 476)	(2 329 702)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	1 910 843	816 055
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	26 225	3 988
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 668	1 473
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	27 893	5 461
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	2

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS – non audité

Au 30 juin 2020

	NOMBRE DE PARTS	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$
Fonds de placement (100,3%)			
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	654 142	15 781 533	22 080 578
Total des placements		15 781 533	22 080 578
Autres éléments d'actif net (- 0,3%)			(65 823)
Actif net (100%)			22 014 755

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
ASML Holding	7,1 %
Tesla	5,3 %
Tencent Holdings	4,7 %
Alibaba Group Holding	4,3 %
Spotify Technology	4,2 %
M3	4,1 %
MercadoLibre	3,7 %
Zalando	3,4 %
Ferrari	3,3 %
Kering	3,1 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,9 %
Meituan-Dianping	2,7 %
Wix.com	2,7 %
Genmab	2,5 %
Delivery Hero	2,4 %
TAL Education Group	2,4 %
Softbank	2,2 %
Adyen	2,1 %
Amazon	2,1 %
Illumina	1,9 %
AIA Group	1,8 %
Inditex	1,8 %
L'Oréal	1,8 %
SMC	1,8 %
HelloFresh	1,8 %

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES CROISSANCE – DESJARDINS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

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

30 juin 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	22 080 578	—	—	22 080 578
TOTAL	22 080 578	—	—	22 080 578

31 décembre 2019

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	15 468 928	—	—	15 468 928
TOTAL	15 468 928	—	—	15 468 928

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et le 31 décembre 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE – non auditées

Au 30 juin 2020

Risque de change

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		30 juin 2020	31 décembre 2019
Indices de référence	%	\$	\$
MSCI EAEO net	3,00	733 199	642 514

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – non-auditées

Semestres clos les 30 juin 2020 et 2019

1. ÉTABLISSEMENT DES FONDS

Les Fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière (les Fonds) comportent quarante Fonds offerts par Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie (Desjardins Sécurité financière ou la Compagnie) par l'entremise de contrats individuels à capital variable émis en vertu du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière – Helios 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	—
Équilibré – Desjardins SociéTerre	—	—	19 oct. 2015	19 oct. 2015	19 oct. 2015	30 avr. 2018	—
Croissance – Desjardins SociéTerre	—	—	30 avr. 2018	30 avr. 2018	30 avr. 2018	30 avr. 2018	—
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	—	—	30 avr. 2018	30 avr. 2018	30 avr. 2018	30 avr. 2018	—
FONDS INDIVIDUELS							
Revenu							
Marché monétaire	15 nov. 1995	14 déc. 1998	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	7 nov. 2014
Revenu – Fiera Capital	15 nov. 1995	14 déc. 1998	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Obligations canadiennes	—	—	19 oct. 2015	19 oct. 2015	19 oct. 2015	30 avr. 2018	—
Obligations mondiales tactique – Desjardins	—	—	7 oct. 2019	7 oct. 2019	7 oct. 2019	7 oct. 2019	—
Équilibré et répartition d'actifs							
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel							
—	—	30 oct. 2000	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel							
—	—	30 oct. 2000	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Canadien équilibré – Fidelity							
—	—	1 ^{er} déc. 2008	1 ^{er} déc. 2008	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Revenu mensuel américain – Fidelity							
—	—	—	19 oct. 2015	19 oct. 2015	19 oct. 2015	30 avr. 2018	—
Global équilibré – Jarislowsky Fraser							
—	—	17 nov. 2003	29 oct. 2007	19 oct. 2015	19 oct. 2015	30 avr. 2018	—
Canadien équilibré – Fiera Capital							
15 nov. 1995	14 déc. 1998	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel							
—	—	11 déc. 2006	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Canadien équilibré – CI Signature							
—	—	—	3 mai 2010	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Revenu et croissance – CI Signature							
—	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Croissance et revenu – NEI NordOuest							
—	—	11 déc. 2006	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Croissance mondiale – NEI Sélect							
—	—	14 janv. 2002	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Répartition d'actifs canadiens – CI Cambridge							
—	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Croissance – Franklin Quotientiel							
—	—	30 oct. 2000	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 7	Série 8	Série IGP
Actions canadiennes							
Revenu de dividendes – Desjardins	—	7 oct. 2019	7 oct. 2019	7 oct. 2019	7 oct. 2019	7 oct. 2019	—
Dividendes canadiens – NEI NordOuest	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	—	5 déc. 2005	29 oct. 2007	19 oct. 2015	19 oct. 2015	30 avr. 2018	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	—	1 ^{er} déc. 2008	1 ^{er} déc. 2008	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Actions canadiennes – Franklin Bissett	25 nov. 2016	17 avr. 2000	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	25 nov. 2016
Spécialisé actions – NEI NordOuest	—	11 déc. 2006	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	—	17 avr. 2000	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Actions étrangères							
Actions américaines – MFS	—	17 avr. 2000	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Actions américaines valeur – Desjardins	15 nov. 1995	14 déc. 1998	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Mondial de dividendes – Desjardins	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Actions mondiales – Desjardins	—	—	7 oct. 2019	7 oct. 2019	7 oct. 2019	7 oct. 2019	—
Actions mondiales – MFS	—	1 ^{er} déc. 2008	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Actions internationales – MFS	15 nov. 1995	14 déc. 1998	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—
Actions internationales croissance – Desjardins	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	30 avr. 2018	—

L'information financière présentée dans ces états financiers et les notes afférentes est aux 30 juin 2020 et 2019, ainsi qu'au 31 décembre 2019, lorsqu'applicable, et porte sur les périodes de six mois closes à ces dates. Pour les Fonds créés en cours de période, le terme « période » désigne la période écoulée entre la date d'établissement et le 30 juin de 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 qui sont disponibles uniquement dans les séries 5, 6, 7 et 8 :

7 octobre 2019

NOM DES FONDS

DSF FPG - Obligations mondiales tactique - Desjardins

DSF FPG - Actions mondiales - Desjardins

La Compagnie a ouvert le Fonds présenté ci-dessous qui est disponible uniquement dans les séries 3, 5, 6, 7 et 8 :

7 octobre 2019

NOM DES FONDS

DSF FPG – Revenu de dividendes – Desjardins

Le 4 octobre 2019, la Compagnie a fermé les Fonds présentés ci-dessous :

NOM DES FONDS

DSF FPG – Revenu de dividendes – Franklin Bissett

DSF FPG – Canadien équilibré – Franklin Bissett

Les principales activités des Fonds sont présentées à la section « Notes afférentes aux états financiers - Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

2. MODE DE PRÉSENTATION ET PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

MODE DE PRÉSENTATION

Déclaration de conformité

Les méthodes utilisées pour la préparation des présents états financiers sont conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Ces états financiers ont été approuvés pour publication par le Comité d'audit et de gestion des risques de la Compagnie le 11 septembre 2020.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – non auditées (suite)

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.

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 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 la probabilité de défaut presque nulle, car ces instruments financiers ont un risque de défaut très faible et les contreparties ont une forte capacité à rencontrer leurs obligations dans un avenir rapproché. Étant donné la faible exposition des Fonds au risque de crédit sur les actifs financiers comptabilisés au coût amorti, aucune correction de valeur pour perte n'a été comptabilisée, car aucune dépréciation n'aura d'incidence importante sur les états financiers.

Détermination de la juste valeur des instruments financiers

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date d'évaluation et comprend peu de subjectivité quant à son établissement. Les Fonds utilisent le cours de clôture pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur. Lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine la valeur située dans l'écart acheteur-vendeur la plus représentative de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les instruments financiers dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation.

Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'un autre instrument identique en substance, la valeur actualisée des flux de trésorerie, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées au maximum sur des données de marché observables. Se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur les évaluations de la juste valeur des Fonds.

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 de pension par l'entremise du programme de prêts de titres de Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), le gardien de valeurs des Fonds.

Les titres prêtés et mis en pension ne sont pas décomptabilisés de l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété est conservée.

Afin de limiter le risque que la contrepartie ne puisse remplir ses obligations, les Fonds reçoivent une garantie, représentant au moins 102 % du montant contractuel, déterminée quotidiennement selon la juste valeur des titres prêtés ou mis en pension au jour ouvrable précédent. La garantie pour les prises de pension est d'au moins 100 %. Les titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêts de titres ne sont pas comptabilisés à l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété n'a pas été transférée aux Fonds. Les garanties reçues sous forme d'espèces dans le cadre des opérations de prêts de titres et de mises en pension sont quant à elles comptabilisées comme actifs financiers à l'état de la situation financière, aux postes « Garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres » ou « Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension » selon le cas. Un passif correspondant à l'obligation de remettre les titres est comptabilisé aux postes « Engagements relatifs à des prêts de titres » ou « Engagements relatifs à des mises en pension » selon le cas.

Fiducie, à titre de gardien de valeurs des Fonds, peut utiliser ces montants pour acquérir des placements. Les revenus générés par les activités du programme de prêts de titres de Fiducie sont partagés entre le Fonds et Fiducie selon le taux présenté à la section « Notes afférentes aux états financiers - Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Ces revenus sont inclus au poste « Revenus provenant des activités de prêts de titres » à l'état du résultat global.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – non auditées (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, les engagements relatifs à des prêts de titres et des mises en pension, ainsi que les intérêts, dividendes et autres montants à payer sont évalués au coût amorti.

Étant donné l'échéance à court terme des autres éléments d'actif et de passif, leur valeur comptable se rapproche de leur juste valeur.

Revenus

Les revenus d'intérêts à des fins d'attribution tirés des placements en titres de créance, présentés à l'état du résultat global, sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont gagnés. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ni les escomptes reçus à l'achat de titres de créance, à l'exception des obligations sans coupon. Les dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les revenus provenant des fonds négociés en Bourse et des fiducies de revenu sont présentés sous le poste « Dividendes ». Les montants provenant de placements qui sont traités comme un remboursement de capital aux fins fiscales réduisent le coût moyen de ces placements. Les revenus de dividendes et d'intérêts étrangers sont comptabilisés au montant brut reçu et sont inclus dans les revenus, à l'état du résultat global.

Les distributions reçues des fonds sous-jacents sont constatées à la date de distribution. Elles sont regroupées au poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents » et sont présentées distinctement à l'état du résultat global.

Les distributions reçues sous la forme de parts de fonds sous-jacents sont présentées séparément à titre de « Distributions hors trésorerie provenant des placements » dans l'état des flux de trésorerie.

À la réalisation des instruments financiers dérivés, le gain ou la perte sur les instruments financiers dérivés détenus à des fins de couverture est inclus au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés » à l'état du résultat global. Le gain ou la perte sur les instruments financiers dérivés détenus à des fins autres que de couverture est inclus au poste « Revenu net (perte nette) provenant 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 d'« Écart de conversion sur encaisse » et les écarts de conversion se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » et « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » dans l'état du résultat global.

Augmentation (diminution) de l'actif net par part lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat

L'augmentation (la diminution) de l'actif net par part lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat, présentée à l'état du résultat global, représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat divisée par le nombre moyen de parts en circulation au cours de la période.

Impôts

En vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), chaque Fonds est considéré comme étant une fiducie créée à l'égard d'un fonds distinct. Les revenus du Fonds, de même que les gains ou pertes en capital réalisés, le cas échéant, sont attribués régulièrement aux titulaires de contrat. Dans le cas de l'intérêt qui s'accumule dans un compte enregistré, les titulaires ne reçoivent pas de feuillet fiscal annuel. Toutefois, tout montant versé aux titulaires ou aux anciens titulaires peut être imposable entre leurs mains. Dans le cas de l'intérêt qui s'accumule dans un compte non enregistré, les titulaires reçoivent un feuillet fiscal annuel relatif aux revenus, aux gains ou aux pertes attribués. En vertu des lois fiscales actuelles, les Fonds n'ont pas à payer d'impôt sur le revenu, à l'exception des retenues d'impôt étranger qui pourraient s'appliquer.

Participation dans des entités

Les Fonds respectent les conditions d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, leur permettant de se qualifier à titre d'entités d'investissement et comptabilisent leurs placements dans des fonds sous-jacents à la JVRN.

Selon IFRS 12, *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités*, les Fonds doivent publier des informations spécifiques sur leur participation dans des entités, telles que des filiales, des entreprises associées et des entités structurées.

Filiales

Une entité est considérée comme une filiale lorsqu'elle est contrôlée par une autre entité. Le Fonds contrôle une entité lorsqu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'il a la capacité d'influer sur les rendements par le pouvoir qu'il détient sur celle-ci.

Entreprises associées

Les entreprises associées sont des participations dans des entités sur lesquelles les Fonds exercent une influence notable, sans toutefois exercer un contrôle.

Entités structurées

Les entités structurées sont des entités conçues de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité. La Compagnie a déterminé que les placements dans des fonds sous-jacents (incluant les sociétés en commandite), des titres indicels (incluant les fonds négociés en Bourse), des titres adossés à des créances hypothécaires, des titres adossés à des crédits mobiliers et des master asset vehicles (inclus dans les obligations) sont des entités structurées, à moins que le lien spécifié soit différent. Les valeurs totales de ces titres dans le tableau « Hiérarchie de la juste valeur » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

Se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers - Information spécifique » relative à chacun des Fonds pour plus d'information sur la participation dans des entités.

3. JUGEMENTS SIGNIFICATIFS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la Compagnie doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des instruments financiers dérivés. La juste valeur est déterminée à partir de modèles qui maximisent l'utilisation de données de marché observables et minimisent l'utilisation de données non observables. Les Fonds considèrent comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et sont examinés périodiquement par du personnel expérimenté de la Compagnie.

Lorsque des prix cotés ne sont pas disponibles, les estimations de la juste valeur sont établies à l'aide de la valeur actualisée et d'autres méthodes d'évaluation, qui sont elles-mêmes fonction des hypothèses relatives au montant et à l'échéancier des flux de trésorerie futurs estimatifs et aux taux d'actualisation, lesquels reflètent divers degrés de risque, dont le risque de liquidité, le risque de crédit, les risques liés aux taux d'intérêt, aux taux de change et à la volatilité des prix et des taux.

Le calcul des justes valeurs peut différer compte tenu de l'utilisation du jugement dans l'application des techniques d'évaluation et des estimations acceptables. La juste valeur reflète les conditions du marché à une date donnée et, pour cette raison, peut ne pas être représentative des justes valeurs futures. Se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers.

Classement et évaluation des placements

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds, la Compagnie doit poser des jugements importants concernant le modèle économique selon lequel les instruments financiers et les dérivés sont détenus. La Compagnie a déterminé que le modèle économique des Fonds est celui selon lequel les portefeuilles sont gérés sur la base de la juste valeur et la performance est évaluée à la juste valeur. Se reporter à la note 2 « Mode de présentation et principales méthodes comptables » pour de plus amples renseignements sur les instruments financiers.

4. ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

Structure des Fonds et des parts attribuées

Les Fonds sont des actifs en propriété exclusive de Desjardins Sécurité financière qui sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Les actifs des Fonds ne peuvent être utilisés qu'aux fins du paiement de prestations en vertu des contrats.

Chaque Fonds comporte des séries de parts attribuées à des contrats afin de déterminer la valeur des prestations payables en fonction des parts attribuées à ces contrats. Le titulaire de contrat n'acquiert aucun droit direct sur les parts ni sur l'actif d'un Fonds du fait d'avoir souscrit un contrat, mais simplement un droit aux prestations payables en vertu de ce contrat.

Les parts de la même série d'un Fonds ont la même valeur liquidative par part. Sous réserve des règles administratives de la Compagnie, les titulaires de contrat ont le droit de faire des transactions en vertu de leur contrat, comme des paiements de prime, des retraits et des échanges entre les Fonds. À la suite de ces transactions, des parts sont attribuées à leur contrat ou rachetées de celui-ci conformément aux modalités de chaque contrat ou aux dispositions de la loi. Comme les titulaires de contrat ne possèdent pas les parts d'un Fonds, ils ne peuvent pas vendre ni transférer la propriété de parts à une autre partie. Les parts d'un Fonds ne confèrent aucun droit de vote.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – non auditées (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 30 juin 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	2 111 273	1 195 186	1 042 198	330 968	(320 336)	(72 343)
Série 6	3 061 738	2 747 457	579 507	767 318	(582 571)	(310 509)
Série 7	345 925	362 429	79 415	55 646	(25 031)	(13 964)
Série 8	1 458 115	953 989	470 654	469 533	(176 748)	(200 607)
Modéré						
Série 5	1 024 823	597 047	344 074	222 950	(236 410)	(116 551)
Série 6	5 490 294	5 268 840	662 910	1 202 479	(599 796)	(587 348)
Série 7	1 224 120	1 441 651	76 087	24 433	(103 194)	(136 542)
Série 8	2 934 513	2 113 316	306 444	592 809	(225 630)	(257 368)

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Équilibré						
Série 5	19 424 057	1 177 253	1 227 511	337 327	(2 333 434)	(159 329)
Série 6	14 199 593	9 444 055	1 098 357	1 278 495	(1 069 379)	(873 804)
Série 7	2 482 267	1 911 248	471 437	66 656	(401 789)	(146 215)
Série 8	9 068 167	5 564 220	724 969	1 061 626	(494 742)	(380 554)
Croissance						
Série 5	3 782 569	3 011 584	729 863	640 642	(456 657)	(405 933)
Série 6	7 560 187	6 913 304	839 292	890 319	(676 131)	(502 797)
Série 7	1 107 005	1 123 677	11 476	18 726	(13 964)	(84 651)
Série 8	4 849 086	4 006 405	570 782	597 143	(309 308)	(123 168)
Croissance maximale						
Série 5	156 818	139 128	73 359	64 690	(40 018)	(2 401)
Série 6	849 023	753 355	217 108	155 386	(118 548)	(50 914)
Série 7	314 939	284 277	391	1 134	(840)	(929)
Série 8	590 157	309 090	262 478	58 774	(39 563)	(13 039)
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE						
Conservateur – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	211 180	109 670	67 017	78 361	(235 392)	(6 908)
Série 6	591 272	327 401	228 207	182 108	(108 036)	(22 311)
Série 7	56 135	41 320	27 051	13 320	(900)	—
Série 8	553 943	236 379	194 192	95 133	(104 755)	(71 951)
Équilibré – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	1 491 079	1 371 416	174 607	188 109	(164 294)	(151 645)
Série 6	2 213 216	1 752 767	610 379	362 028	(252 582)	(253 242)
Série 7	692 573	901 865	2 031	58 007	(138 900)	(38 820)
Série 8	1 303 192	1 015 174	374 528	387 905	(148 306)	(162 032)
Croissance – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	399 461	278 215	112 572	248 604	(28 395)	(91 370)
Série 6	1 296 820	489 890	543 305	268 552	(167 556)	(37 920)
Série 7	28 000	28 000	—	—	—	—
Série 8	1 108 792	366 344	378 100	82 810	(19 524)	(11 477)
Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	47 841	41 248	9 635	4 880	(96)	(14)
Série 6	341 855	235 705	96 001	132 754	(3 938)	(8 028)
Série 7	28 000	28 000	—	—	—	—
Série 8	49 960	49 207	4 043	5 022	(3 213)	(5 449)
FONDS INDIVIDUELS						
Revenu						
Marché monétaire						
Série 1	50 880	45 801	31 012	92	(32 070)	(10 246)
Série 3	370 856	335 484	363 929	76 066	(264 910)	(23 758)
Série 5	2 224 906	1 816 652	2 104 762	610 280	(2 851 948)	(783 899)
Série 6	2 714 684	1 918 673	1 980 179	698 183	(1 229 041)	(809 915)
Série 7	303 610	172 719	106 957	39 403	(9 865)	(195 975)
Série 8	1 737 347	814 000	1 786 375	752 062	(1 345 703)	(568 446)
Série IGP	106 672	123 912	1 724	583	(3 256)	(10 532)
Revenu – Fiera Capital						
Série 1	86 299	95 807	85	3 970	(5 926)	(11 888)
Série 3	487 381	556 163	47 909	8 696	(52 928)	(53 349)
Série 5	3 802 927	4 347 614	197 606	384 437	(478 361)	(547 630)
Série 6	1 691 068	1 558 558	264 912	336 898	(243 141)	(110 823)
Série 7	645 540	540 295	88 368	354 684	(45 816)	(88 116)
Série 8	732 479	569 334	172 899	162 244	(105 901)	(23 960)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – non auditées (suite)

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Obligations canadiennes						
Série 5	3 724 141	4 142 308	354 924	90 155	(489 522)	(703 084)
Série 6	1 050 670	942 196	221 849	56 849	(155 736)	(102 109)
Série 7	224 685	59 919	74 001	—	(13 218)	(5 986)
Série 8	397 490	218 803	217 492	6 711	(79 844)	(10 814)
Obligations mondiales tactique – Desjardins						
Série 5	103 600	—	125 214	—	(46 010)	—
Série 6	178 411	—	178 919	—	(38 853)	—
Série 7	62 030	—	35 348	—	(848)	—
Série 8	60 544	—	36 930	—	(15 644)	—
Équilibré et répartition d'actifs						
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel						
Série 3	368 477	546 464	1 919	6 282	(134 833)	(75 076)
Série 5	12 947 645	14 478 031	463 318	651 155	(1 177 182)	(2 029 055)
Série 6	3 573 984	3 727 008	205 838	240 854	(320 397)	(474 472)
Série 7	804 339	911 160	7 928	—	(36 545)	(65 793)
Série 8	1 990 984	2 093 920	246 934	203 345	(268 073)	(128 329)
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel						
Série 3	736 628	837 512	8 289	6 104	(50 491)	(138 649)
Série 5	22 306 037	24 865 133	644 371	1 220 306	(2 092 731)	(2 709 622)
Série 6	3 191 723	3 323 982	160 757	170 308	(201 441)	(234 006)
Série 7	607 722	605 590	439	461	(9 888)	(13 780)
Série 8	1 112 822	1 237 882	52 829	140 855	(68 814)	(227 292)
Canadien équilibré – Fidelity						
Série 3	753 530	807 691	29 866	35 173	(66 870)	(134 560)
Série 5	59 198 011	64 611 428	2 688 367	3 502 410	(5 334 842)	(6 900 829)
Série 6	4 827 669	4 960 196	377 582	504 040	(540 554)	(610 492)
Série 7	742 460	776 824	696	1 313	(33 172)	(12 628)
Série 8	2 556 721	2 317 814	251 459	436 312	(241 005)	(330 405)
Revenu mensuel américain – Fidelity						
Série 5	351 629	390 212	21 894	66 127	(118 799)	(75 886)
Série 6	1 285 108	1 148 288	222 999	196 120	(193 592)	(119 639)
Série 7	461 520	553 885	11 410	112 064	(9 123)	(8 019)
Série 8	1 300 713	1 175 150	148 293	318 002	(174 476)	(109 425)
Global équilibré – Jaislowsky Fraser						
Série 3	797 283	875 728	11 405	45 614	(49 777)	(107 727)
Série 5	16 617 687	18 334 453	689 569	1 329 081	(1 649 045)	(2 462 120)
Série 6	7 176 038	7 068 776	607 167	848 457	(663 990)	(639 671)
Série 7	1 414 978	1 615 073	4 659	33 743	(101 493)	(71 916)
Série 8	4 990 719	4 682 913	436 335	846 325	(339 566)	(359 296)
Canadien équilibré – Fiera Capital						
Série 1	461 456	503 062	1 516	1 664	(17 571)	(33 123)
Série 3	931 799	846 456	12 856	12 981	(68 994)	(142 324)
Série 5	9 930 489	10 087 608	531 547	500 197	(825 132)	(972 671)
Série 6	3 180 487	2 182 418	774 572	405 664	(497 416)	(204 103)
Série 7	239 763	227 470	436	3 110	(8 729)	(19 030)
Série 8	3 102 153	1 549 960	862 637	311 060	(194 489)	(177 849)
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3	1 139 940	1 241 154	3 497	9 787	(40 965)	(216 794)
Série 5	53 657 833	58 647 869	1 722 054	2 741 558	(4 138 148)	(5 384 404)
Série 6	4 838 710	5 080 928	175 860	290 346	(321 474)	(414 928)
Série 7	461 012	535 585	4 312	793	(5 233)	(68 561)
Série 8	2 029 324	2 021 233	129 604	295 689	(115 165)	(206 199)

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Canadien équilibré – CI Signature						
Série 5	9 188 363	10 945 309	133 089	447 296	(954 453)	(1 098 709)
Série 6	3 884 310	4 096 128	186 400	256 637	(323 467)	(410 986)
Série 7	793 603	901 452	—	1 118	(77 374)	(28 735)
Série 8	2 235 584	2 214 716	150 575	259 810	(136 151)	(203 595)
Revenu et croissance – CI Signature						
Série 5	7 195 446	6 845 983	1 293 796	926 080	(701 528)	(950 793)
Série 6	5 185 877	5 627 257	232 571	589 732	(400 604)	(580 855)
Série 7	1 070 911	1 192 654	6 391	12 209	(30 848)	(50 118)
Série 8	4 350 779	4 410 678	239 299	652 267	(393 344)	(502 928)
Croissance et revenu – NEI NordOuest						
Série 3	255 282	305 014	16 888	46 160	(25 989)	(30 465)
Série 5	18 637 400	19 999 258	868 828	1 173 447	(1 646 145)	(1 901 657)
Série 6	7 000 696	6 849 570	755 696	1 448 993	(931 397)	(1 049 708)
Série 7	1 079 384	1 371 993	9 757	29 144	(108 325)	(187 412)
Série 8	5 603 664	4 991 003	809 254	1 623 140	(548 017)	(630 542)
Croissance mondiale – NEI Sélect						
Série 3	253 951	310 217	7 338	6 171	(37 751)	(34 507)
Série 5	8 809 010	9 697 540	316 066	677 919	(690 576)	(971 735)
Série 6	4 483 687	4 323 768	362 475	434 113	(378 079)	(369 281)
Série 7	635 152	957 494	—	715	(293 919)	(77 406)
Série 8	2 962 240	2 780 767	345 559	406 121	(282 470)	(281 444)
Répartition d'actifs canadiens – CI Cambridge						
Série 5	534 957	621 233	43 286	32 958	(90 723)	(68 777)
Série 6	630 836	679 810	61 518	108 213	(131 472)	(208 674)
Série 7	283 350	391 682	14 751	36 516	(63 248)	(159 889)
Série 8	567 082	698 091	66 068	128 956	(122 172)	(72 388)
Croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3	277 892	304 995	19 398	7 896	(29 470)	(17 726)
Série 5	5 867 111	6 549 010	86 202	269 313	(447 613)	(727 357)
Série 6	445 918	510 196	16 560	72 243	(15 596)	(73 413)
Série 7	17 571	35 171	—	—	(30)	(7 573)
Série 8	310 746	262 860	25 006	48 440	(11 379)	(20 966)
Actions canadiennes						
Revenu de dividendes – Desjardins						
Série 3	4 480 102	—	38 729	—	(361 948)	—
Série 5	20 375 729	—	432 689	—	(1 827 246)	—
Série 6	1 619 191	—	108 487	—	(207 226)	—
Série 7	113 199	—	—	—	(39 502)	—
Série 8	1 164 080	—	111 968	—	(71 198)	—
Dividendes canadiens – NEI NordOuest						
Série 5	1 278 624	1 620 953	40 353	62 676	(257 193)	(308 321)
Série 6	741 333	734 932	151 660	183 303	(120 752)	(162 824)
Série 7	47 386	63 724	1 344	386	(4 015)	(34 529)
Série 8	1 014 694	817 725	207 565	306 711	(115 071)	(80 745)
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser						
Série 3	259 934	313 945	1 571	8 139	(29 646)	(74 677)
Série 5	12 067 213	13 618 661	336 865	553 400	(1 074 231)	(1 499 734)
Série 6	226 479	228 029	26 284	36 902	(27 240)	(62 403)
Série 7	89 070	125 785	—	5 789	(6 625)	(36 240)
Série 8	118 772	114 688	32 560	25 645	(30 247)	(22 919)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – non auditées (suite)

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actions canadiennes –						
Fidelity Frontière Nord ^{MD}						
Série 3	94 607	90 558	10 234	3 288	(5 085)	(17 651)
Série 5	1 308 451	1 473 196	71 391	66 331	(148 196)	(147 938)
Série 6	1 633 036	1 630 676	245 327	202 883	(208 118)	(175 123)
Série 7	133 027	139 859	5 144	—	(2 947)	(29 700)
Série 8	1 324 273	1 144 258	284 282	310 531	(196 877)	(174 354)
Actions canadiennes – Franklin Bissett						
Série 1	1 873 032	2 172 673	12 390	24 979	(77 836)	(130 149)
Série 3	1 229 609	1 453 853	20 458	20 921	(131 104)	(187 212)
Série 5	717 075	843 319	45 471	48 798	(102 110)	(154 614)
Série 6	468 999	506 886	23 562	68 348	(59 249)	(60 468)
Série 7	18 440	34 176	—	19 423	(3)	(2 347)
Série 8	292 288	316 565	21 587	49 117	(43 251)	(57 122)
Série IGP	203 802	226 277	650	633	(8 395)	(7 815)
Spécialisé actions – NEI NordOuest						
Série 3	282 660	317 571	6 365	4 985	(26 067)	(20 119)
Série 5	998 568	1 184 584	35 106	34 540	(134 908)	(145 775)
Série 6	209 094	232 942	22 215	130 372	(27 261)	(115 902)
Série 7	5 522	5 522	—	—	—	—
Série 8	198 721	206 813	13 466	107 227	(22 628)	(16 982)
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett						
Série 3	237 158	268 868	2 944	3 855	(14 414)	(47 163)
Série 5	275 119	345 407	28 620	42 152	(41 176)	(68 342)
Série 6	504 140	527 953	60 997	65 064	(55 788)	(56 823)
Série 7	14 490	17 464	—	—	(30)	(42)
Série 8	101 845	111 512	42 938	10 106	(38 990)	(8 398)
Actions étrangères						
Actions américaines – MFS						
Série 3	447 281	458 985	40 865	44 397	(43 698)	(60 121)
Série 5	1 311 868	1 378 396	129 514	150 906	(183 638)	(229 744)
Série 6	1 716 390	1 443 790	382 201	361 988	(193 071)	(307 141)
Série 7	107 473	133 417	14 552	6 488	(3 433)	(39 612)
Série 8	2 163 467	1 398 417	588 050	459 570	(263 924)	(278 183)
Actions américaines valeur – Desjardins						
Série 1	219 478	234 677	4 717	1 802	(5 790)	(73 728)
Série 3	225 537	250 040	6 144	8 203	(25 686)	(35 274)
Série 5	821 035	943 611	61 622	49 884	(120 619)	(138 367)
Série 6	770 117	757 491	129 092	84 068	(98 213)	(108 321)
Série 7	15 683	19 419	298	—	(1 730)	(16 342)
Série 8	851 358	744 791	160 882	181 854	(120 890)	(87 003)
Mondial de dividendes – Desjardins						
Série 5	771 893	901 787	59 177	92 020	(131 513)	(184 702)
Série 6	1 578 564	1 568 913	177 256	285 239	(230 005)	(217 934)
Série 7	311 200	344 914	9 536	—	(33 616)	(14 197)
Série 8	1 596 052	1 465 160	241 035	205 313	(204 205)	(65 970)
Actions mondiales – Desjardins						
Série 5	39 897	—	9 372	—	—	—
Série 6	33 239	—	2 718	—	(4)	—
Série 7	30 525	—	—	—	—	—
Série 8	36 800	—	6 281	—	(6)	—
Actions mondiales – MFS						
Série 3	536 233	571 792	9 677	17 850	(33 578)	(113 963)
Série 5	7 557 856	8 418 661	142 971	224 666	(600 158)	(1 012 306)
Série 6	470 060	443 414	87 401	59 046	(69 581)	(84 022)
Série 7	79 467	175 304	300	45 813	(8 012)	(1 721)
Série 8	566 283	511 869	85 444	101 654	(58 301)	(34 099)

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actions internationales – MFS						
Série 1	171 058	197 232	82	3 241	(8 185)	(20 710)
Série 3	462 461	522 909	22 624	21 458	(50 792)	(65 091)
Série 5	339 415	409 627	9 825	47 958	(44 168)	(121 523)
Série 6	286 821	290 537	43 818	16 550	(29 466)	(49 378)
Série 7	20 415	47 321	1 355	18 862	(9 095)	(38 278)
Série 8	296 347	230 815	33 036	40 571	(5 189)	(17 218)
Actions internationales croissance –						
Desjardins						
Série 5	322 936	351 624	64 148	55 497	(32 665)	(68 805)
Série 6	883 709	817 679	196 563	184 113	(114 537)	(124 786)
Série 7	46 511	65 927	—	13 505	(4 022)	(7 817)
Série 8	1 141 405	942 362	264 709	252 266	(102 333)	(145 734)

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	1,95	1,50	1,65	—
Modéré	—	—	2,05	2,00	1,55	1,70	—
Équilibré	—	—	2,10	2,00	1,55	1,70	—
Croissance	—	—	2,15	2,05	1,60	1,75	—
Croissance maximale	—	—	2,15	2,05	1,60	1,75	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE							
Conservateur –							
Desjardins SociéTerre	—	—	2,20	2,10	1,65	1,80	—
Équilibré – Desjardins SociéTerre	—	—	1,88	2,15	1,70	1,85	—
Croissance – Desjardins SociéTerre	—	—	2,30	2,20	1,75	1,90	—
Croissance maximale –							
Desjardins SociéTerre	—	—	2,40	2,30	1,85	2,00	—
FONDS INDIVIDUELS							
Revenu							
Marché monétaire	0,75	0,75	0,75	0,80	0,35	0,50	1,30
Revenu – Fiera Capital	1,50	1,38	1,09	1,35	0,90	1,05	—
Obligations canadiennes	—	—	1,09	1,35	0,90	1,05	—
Obligations mondiales tactique							
– Desjardins	—	—	1,85	1,70	1,25	1,40	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – non auditées (suite)

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 7	Série 8	Série IGP
	%	%	%	%	%	%	%
Équilibré et répartition d'actifs							
Revenu diversifié –							
Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,20	1,75	1,90	—
Équilibré de revenu –							
Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,15	1,70	1,85	—
Canadien équilibré – Fidelity	—	2,02	2,02	2,20	1,75	1,90	—
Revenu mensuel américain –							
Fidelity	—	—	2,40	2,30	1,85	2,00	—
Global équilibré –							
Jarislowsky Fraser	—	2,10	1,69	2,10	1,65	1,80	—
Canadien équilibré – Fiera Capital	2,00	1,65	1,68	2,00	1,55	1,70	—
Équilibré de croissance –							
Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,15	1,70	1,85	—
Canadien équilibré – CI Signature	—	—	1,89	2,15	1,70	1,85	—
Revenu et croissance –							
CI Signature	—	—	2,20	2,20	1,75	1,90	—
Croissance et revenu –							
NEI NordOuest	—	2,22	2,03	2,20	1,75	1,90	—
Croissance mondiale – NEI Sélect	—	2,33	2,10	2,30	1,85	2,00	—
Répartition d'actifs canadiens –							
CI Cambridge	—	—	2,20	2,05	1,60	1,75	—
Croissance – Franklin Quotientiel	—	2,15	2,21	2,20	1,75	1,90	—
Actions canadiennes							
Revenu de dividendes – Desjardins	—	2,05	2,05	2,00	1,55	1,70	—
Dividendes canadiens –							
NEI NordOuest	—	—	2,20	2,15	1,70	1,85	—
Actions canadiennes –							
Jarislowsky Fraser	—	2,15	1,69	2,10	1,65	1,80	—
Actions canadiennes – Fidelity							
Frontière Nord ^{MD}	—	2,02	2,02	2,25	1,80	1,95	—
Actions canadiennes –							
Franklin Bissett	2,75	2,18	1,75	2,10	1,65	1,80	1,95
Spécialisé actions –							
NEI NordOuest	—	2,35	2,16	2,40	1,95	2,10	—
Sociétés à petite capitalisation –							
Franklin Bissett	—	2,25	2,01	2,40	1,95	2,10	—
Actions étrangères							
Actions américaines – MFS	—	2,25	1,71	2,15	1,70	1,85	—
Actions américaines valeur –							
Desjardins	2,00	1,69	2,06	2,10	1,65	1,80	—
Mondial de dividendes –							
Desjardins	—	—	2,20	2,20	1,75	1,90	—
Actions mondiales – Desjardins	—	—	2,15	2,10	1,65	1,80	—
Actions mondiales – MFS	—	1,78	1,78	2,25	1,80	1,95	—
Actions internationales – MFS	2,00	1,95	1,69	2,25	1,80	1,95	—
Actions internationales							
croissance – Desjardins	—	—	2,20	2,20	1,75	1,90	—

Charges d'exploitation

En plus des frais de gestion, une charge est appliquée à chaque Fonds relativement aux dépenses d'exploitation et d'administration qui le concernent. Par ailleurs, chaque Fonds doit prendre en charge toutes les taxes, y compris la taxe sur les produits et services (TPS) et la taxe de vente harmonisée (TVH) si applicable, ainsi que tous les frais de courtage engagés à l'achat et à la vente de placements en son nom.

Ratios des frais de gestion

Certaines charges (les honoraires d'audit, les frais juridiques, les frais de garde, les coûts commerciaux, 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 45 points de base si ces charges avaient été imputées directement à ces Fonds. La Compagnie n'entrevoit pas de modifier sa méthode d'imputation des coûts.

Les ratios des frais de gestion applicables au cours de la période close le 30 juin 2020 et des cinq derniers exercices se rapportent aux frais de gestion, de garantie, d'exploitation et des taxes et se détaillent comme suit :

	30 juin 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015
	%	%	%	%	%	%
SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT						
Sécuritaire**						
Série 5	2,60	2,61	2,61	2,59	2,59	2,59*
Série 6	2,47	2,47	2,46	2,47	2,47	2,49
Série 7	1,90	1,87	1,90	1,91	1,88	2,01
Série 8	2,10	2,11	2,14*	—	—	—
Modéré**						
Série 5	2,60	2,61	2,68	2,67	2,70	2,64*
Série 6	2,52	2,51	2,50	2,50	2,49	2,51
Série 7	1,95	1,96	1,95	1,95	1,90	1,90
Série 8	2,17	2,16	2,19*	—	—	—
Équilibré**						
Série 5	2,67	2,73	2,73	2,73	2,76	2,70*
Série 6	2,56	2,56	2,56	2,56	2,54	2,57
Série 7	2,04	2,04	2,05	2,07	2,08	2,13
Série 8	2,23	2,23	2,25*	—	—	—
Croissance**						
Série 5	2,77	2,78	2,79	2,78	2,82	2,76*
Série 6	2,59	2,58	2,58	2,58	2,59	2,68
Série 7	2,09	2,06	2,05	2,07	2,10	2,18
Série 8	2,25	2,25	2,31*	—	—	—
Croissance maximale**						
Série 5	2,71	2,75	2,76	2,76	2,87	2,81*
Série 6	2,68	2,69	2,70	2,70	2,67	2,71
Série 7	2,10	2,11	2,06	2,24	2,24	2,24
Série 8	2,35	2,35	2,36*	—	—	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE						
Conservateur – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	2,77	2,82	2,76*	—	—	—
Série 6	2,67	2,70	2,64*	—	—	—
Série 7	2,17	2,18	2,14*	—	—	—
Série 8	2,30	2,36	2,31*	—	—	—
Équilibré – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	2,82	2,82	2,81	2,81	2,81	2,81*
Série 6	2,71	2,70	2,68	2,70	2,76	2,74*
Série 7	2,13	2,12	2,13	2,11	2,30	2,30*
Série 8	2,38	2,38	2,42*	—	—	—
Croissance – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	2,84	2,83	2,93*	—	—	—
Série 6	2,83	2,85	2,81*	—	—	—
Série 7	2,36	2,36	2,31*	—	—	—
Série 8	2,42	2,42	2,48*	—	—	—
Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	3,14	3,16	3,09*	—	—	—
Série 6	3,02	3,02	2,98*	—	—	—
Série 7	2,53	2,53	2,48*	—	—	—
Série 8	2,70	2,70	2,64*	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – non auditées (suite)

	30 juin 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015
	%	%	%	%	%	%
FONDS INDIVIDUELS						
Revenu						
Marché monétaire**						
Série 1	1,71	1,72	1,73	1,72	1,72	1,72
Série 3	1,74	1,73	1,73	1,73	1,71	1,72
Série 5	1,40	1,39	1,39	1,38	1,38	1,39
Série 6	1,13	1,13	1,13	1,13	1,12	1,10
Série 7	0,58	0,59	0,59	0,58	0,61	0,63
Série 8	0,79	0,80	0,79*	—	—	—
Série IGP	1,65	1,66	1,66	1,65	1,66	1,66
Revenu – Fiera Capital						
Série 1	2,98	2,98	2,97	2,95	2,93	2,93
Série 3	2,59	2,60	2,61	2,61	2,61	2,61
Série 5	1,96	1,96	1,96	1,96	1,96	1,96
Série 6	1,79	1,79	1,77	1,78	1,77	1,79
Série 7	1,29	1,28	1,29	1,20	1,22	1,31
Série 8	1,45	1,44	1,46*	—	—	—
Obligations canadiennes**						
Série 5	1,97	1,97	1,96	1,96	1,96	1,96*
Série 6	1,80	1,80	1,80	1,78	1,77	1,75*
Série 7	1,27	1,23	1,22	1,22	1,22	1,32*
Série 8	1,48	1,48	1,46*	—	—	—
Obligations mondiales tactique – Desjardins						
Série 5	2,47	2,47*	—	—	—	—
Série 6	2,30	2,30*	—	—	—	—
Série 7	1,78	1,78*	—	—	—	—
Série 8	1,95	1,95*	—	—	—	—
Équilibré et répartition d'actifs						
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel						
Série 3	3,15	3,14	3,15	3,14	3,14	3,13
Série 5	2,93	2,92	2,92	2,91	2,91	2,92
Série 6	2,72	2,72	2,71	2,70	2,71	2,68
Série 7	2,21	2,22	2,22	2,18	2,20	2,27
Série 8	2,38	2,38	2,42*	—	—	—
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel						
Série 3	3,20	3,20	3,20	3,20	3,20	3,20
Série 5	2,95	2,95	2,95	2,95	2,95	2,95
Série 6	2,75	2,75	2,75	2,75	2,76	2,75
Série 7	2,27	2,27	2,27	2,28	2,30	2,30
Série 8	2,38	2,40	2,42*	—	—	—
Canadien équilibré – Fidelity						
Série 3	3,37	3,38	3,38	3,38	3,39	3,41
Série 5	2,96	2,96	2,96	2,96	2,96	2,96
Série 6	2,81	2,81	2,81	2,81	2,81	2,82
Série 7	2,26	2,27	2,27	2,28	2,28	2,34
Série 8	2,47	2,48	2,48*	—	—	—
Revenu mensuel américain – Fidelity						
Série 5	3,01	3,01	3,00	2,97	3,10	3,04*
Série 6	2,90	2,89	2,88	2,89	2,99	2,93*
Série 7	2,38	2,38	2,37	2,39	2,47	2,42*
Série 8	2,56	2,57	2,59*	—	—	—
Global équilibré – Jarislowsky Fraser						
Série 3	3,37	3,37	3,37	3,37	3,39	3,40
Série 5	2,85	2,85	2,85	2,85	2,85	2,85
Série 6	2,67	2,67	2,68	2,68	2,63	2,59*
Série 7	2,15	2,16	2,15	2,18	2,24	2,24*
Série 8	2,33	2,33	2,36*	—	—	—

	30 juin 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015
	%	%	%	%	%	%
Canadien équilibré – Fiera Capital**						
Série 1	3,83	3,83	3,83	3,83	3,83	3,83
Série 3	3,19	3,19	3,19	3,18	3,19	3,20
Série 5	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55
Série 6	2,57	2,57	2,57	2,57	2,57	2,59
Série 7	2,03	2,04	2,03	2,08	2,08	2,12
Série 8	2,25	2,25	2,25*	—	—	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3	3,28	3,28	3,27	3,26	3,26	3,27
Série 5	2,98	2,98	2,97	2,97	2,97	2,97
Série 6	2,78	2,78	2,78	2,79	2,80	2,79
Série 7	2,26	2,27	2,27	2,29	2,34	2,36
Série 8	2,43	2,44	2,48*	—	—	—
Canadien équilibré – CI Signature						
Série 5	3,00	3,00	3,00	2,99	2,99	2,99
Série 6	2,80	2,79	2,78	2,78	2,79	2,78
Série 7	2,25	2,24	2,25	2,28	2,29	2,34
Série 8	2,45	2,44	2,48*	—	—	—
Revenu et croissance – CI Signature						
Série 5	3,05	3,04	3,04	3,04	3,05	3,05
Série 6	2,90	2,90	2,90	2,89	2,90	2,85
Série 7	2,35	2,35	2,34	2,36	2,36	2,32
Série 8	2,57	2,57	2,59*	—	—	—
Croissance et revenu – NEI NordOuest						
Série 3	3,59	3,59	3,62	3,63	3,64	3,64
Série 5	2,94	2,94	2,94	2,94	2,94	2,94
Série 6	2,84	2,84	2,83	2,84	2,85	2,87
Série 7	2,34	2,34	2,28	2,29	2,30	2,41
Série 8	2,52	2,50	2,53*	—	—	—
Croissance mondiale – NEI Sélect						
Série 3	3,82	3,82	3,82	3,83	3,85	3,85
Série 5	3,13	3,13	3,13	3,13	3,13	3,12
Série 6	2,99	2,99	3,00	2,99	2,98	2,98
Série 7	2,42	2,42	2,37	2,46	2,40	2,59
Série 8	2,68	2,67	2,70*	—	—	—
Répartition d'actifs canadiens – CI Cambridge						
Série 5	2,88	2,89	2,90	2,89	2,90	2,89
Série 6	2,71	2,71	2,71	2,70	2,70	2,68
Série 7	2,20	2,21	2,20	2,21	2,19	2,30
Série 8	2,37	2,37	2,42*	—	—	—
Croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3	3,60	3,60	3,60	3,60	3,61	3,61
Série 5	3,22	3,22	3,22	3,22	3,22	3,22
Série 6	2,90	2,89	2,89	2,89	2,89	2,92
Série 7	2,40	2,40	2,46	2,45	2,45	2,47
Série 8	2,56	2,55	2,59*	—	—	—
Actions canadiennes						
Revenu de dividendes – Desjardins						
Série 3	3,11	3,11*	—	—	—	—
Série 5	2,65	2,66*	—	—	—	—
Série 6	2,56	2,55*	—	—	—	—
Série 7	2,04	2,04*	—	—	—	—
Série 8	2,26	2,24*	—	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – non auditées (suite)

	30 juin 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015
	%	%	%	%	%	%
Dividendes canadiens – NEI NordOuest						
Série 5	3,06	3,07	3,07	3,07	3,08	3,08
Série 6	2,88	2,87	2,87	2,88	2,87	2,85
Série 7	2,35	2,36	2,39	2,39	2,41	2,41
Série 8	2,56	2,56	2,53*	—	—	—
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser						
Série 3	3,59	3,60	3,60	3,60	3,59	3,58
Série 5	2,92	2,92	2,92	2,92	2,92	2,91
Série 6	2,85	2,84	2,82	2,82	2,93	2,87*
Série 7	2,38	2,37	2,33	2,41	2,41	2,36*
Série 8	2,50	2,50	2,53*	—	—	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}						
Série 3	3,57	3,57	3,58	3,57	3,56	3,59
Série 5	3,21	3,21	3,21	3,20	3,20	3,20
Série 6	3,04	3,03	3,04	3,03	3,04	3,05
Série 7	2,52	2,53	2,55	2,48	2,46	2,58
Série 8	2,72	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	3,59
Série 5	2,97	2,97	2,97	2,97	2,97	2,97
Série 6	2,80	2,80	2,80	2,80	2,80	2,79
Série 7	2,41	2,39	2,27	2,41	2,41	2,41
Série 8	2,49	2,49	2,53*	—	—	—
Série IGP	2,38	2,39	2,38	2,39	2,38*	—
Spécialisé actions – NEI NordOuest						
Série 3	3,81	3,81	3,83	3,82	3,82	3,83
Série 5	3,27	3,27	3,28	3,28	3,28	3,27
Série 6	3,20	3,20	3,23	3,24	3,21	3,21
Série 7	2,76	2,76	2,76	2,76	2,76	2,76
Série 8	2,89	2,91	2,87*	—	—	—
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett						
Série 3	3,77	3,77	3,76	3,76	3,76	3,74
Série 5	3,14	3,14	3,14	3,14	3,14	3,13
Série 6	3,17	3,14	3,14	3,14	3,14	3,12
Série 7	2,73	2,73	2,45	2,74	2,74	2,56
Série 8	2,83	2,82	2,87*	—	—	—
Actions étrangères						
Actions américaines – MFS**						
Série 3	3,69	3,70	3,73	3,74	3,75	3,76
Série 5	2,92	2,93	2,94	2,93	2,93	2,93
Série 6	2,90	2,90	2,90	2,88	2,87	2,88
Série 7	2,41	2,42	2,43	2,44	2,44	2,47
Série 8	2,58	2,57	2,59*	—	—	—
Actions américaines valeur – Desjardins						
Série 1	3,82	3,83	3,82	3,82	3,82	3,81
Série 3	3,19	3,20	3,20	3,21	3,22	3,23
Série 5	3,06	3,06	3,06	3,06	3,05	3,06
Série 6	2,84	2,84	2,84	2,84	2,83	2,79
Série 7	2,29	2,33	2,22	2,38	2,27	2,25
Série 8	2,54	2,54	2,53*	—	—	—
Mondial de dividendes – Desjardins						
Série 5	2,81	2,82	2,81	2,80	2,80	2,79
Série 6	2,89	2,89	2,89	2,89	2,87	2,83
Série 7	2,39	2,39	2,37	2,37	2,34	2,47
Série 8	2,56	2,56	2,59*	—	—	—

	30 juin 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015
	%	%	%	%	%	%
Actions mondiales – Desjardins						
Série 5	2,93	2,93*	—	—	—	—
Série 6	2,87	2,87*	—	—	—	—
Série 7	2,36	2,36*	—	—	—	—
Série 8	2,53	2,53*	—	—	—	—
Actions mondiales – MFS**						
Série 3	3,34	3,36	3,37	3,37	3,36	3,39
Série 5	2,90	2,90	2,90	2,90	2,92	2,92
Série 6	2,95	2,95	2,94	2,94	2,93	2,95
Série 7	2,46	2,46	2,43	2,46	2,53	2,53
Série 8	2,63	2,63	2,64*	—	—	—
Actions internationales – MFS**						
Série 1	3,85	3,84	3,84	3,83	3,82	3,83
Série 3	3,61	3,62	3,64	3,65	3,65	3,64
Série 5	2,73	2,73	2,75	2,75	2,75	2,76
Série 6	3,02	3,03	3,00	3,02	3,01	3,05
Série 7	2,51	2,52	2,50	2,55	2,55	2,59
Série 8	2,71	2,72	2,70*	—	—	—
Actions internationales croissance – Desjardins						
Série 5	3,09	3,08	3,11	3,10	3,10	3,11
Série 6	2,95	2,94	2,94	2,94	2,93	2,92
Série 7	2,48	2,47	2,44	2,53	2,53	2,53
Série 8	2,63	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 %.

6. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les Fonds versent des frais de gestion et des frais d'exploitation, présentés à l'état du résultat global, à la Compagnie, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds. Les frais de gestion sont payés mensuellement au taux annuel spécifié à la note 5. Les charges à payer, présentées à l'état de la situation financière, sont dues à la Compagnie.

Certains Fonds détiennent des fonds sous-jacents de parties liées.

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la Compagnie détient les placements liés aux capitaux de lancement suivants:

	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Sécuritaire	25 258	24 152
Modéré	26 260	25 285
Équilibré	27 190	26 460
Croissance	28 321	27 758
Croissance maximale	334 731	331 322
Conservateur – Desjardins SociétéTerre	628 690	612 630
Équilibré – Desjardins SociétéTerre	27 311	26 564
Croissance – Desjardins SociétéTerre	632 637	623 337
Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre	637 983	635 443
Marché monétaire	87 636	86 817
Revenu – Fiera Capital	26 676	24 714
Obligations canadiennes	25 873	24 234
Obligations mondiales tactique – Desjardins	358 020	366 120
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	25 508	24 820
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	26 105	25 768
Canadien équilibré – Fidelity	28 303	28 097
Revenu mensuel américain – Fidelity	514 922	525 304
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	26 307	26 755
Canadien équilibré – Fiera Capital	29 072	29 410
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	26 621	26 707

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – non auditées (suite)

	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Canadien équilibré – CI Signature	25 720	26 554
Revenu et croissance – CI Signature	25 387	26 972
Croissance et revenu – NEI NordOuest	26 533	28 915
Croissance mondiale – NEI Sélect	27 627	29 298
Répartition d'actifs canadiens – CI Cambridge	26 422	27 437
Croissance – Franklin Quotientiel	27 019	27 532
Revenu de dividendes – Desjardins	4 540	5 032
Dividendes canadiens – NEI NordOuest	22 517	27 677
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	24 614	27 854
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	27 520	28 271
Actions canadiennes – Franklin Bissett	66 126	75 063
Spécialisé actions – NEI NordOuest	253 607	277 852
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	11 654	14 448
Actions américaines – MFS	40 016	40 693
Actions américaines valeur – Desjardins	910 882	1 033 706
Mondial de dividendes – Desjardins	26 889	30 637
Actions mondiales – Desjardins	618 433	630 032
Actions mondiales – MFS	36 276	36 367
Actions internationales – MFS	30 834	32 463
Actions internationales croissance – Desjardins	486 920	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 passifs identiques;
- Le niveau 2 a trait à des techniques d'évaluation fondées principalement sur des données observables sur le marché;
- Le niveau 3 a trait à des techniques d'évaluation qui ne sont pas fondées principalement sur des données observables sur le marché.

Si des données d'entrée de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, l'évaluation est classée au niveau le plus bas des données significatives pour l'évaluation de la juste valeur.

Suivi des évaluations

La Compagnie a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur incluses dans les états financiers des Fonds, y compris les évaluations de niveau 3. La Compagnie obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur de services d'établissement des prix et ces prix font l'objet d'un suivi et d'un examen quotidiens. Le comité de suivi des évaluations, mis sur pied par la Compagnie, s'assure que des procédures opérationnelles appropriées ainsi qu'une structure de surveillance adéquate sont en place et suivies. Il se rencontre trimestriellement pour réviser les situations de juste valeur. Des rapports sont produits mensuellement et remis à chacun des trimestres aux membres du comité. Il examine également les traitements particuliers appliqués par la Direction Contrôle et Évaluation des portefeuilles. De plus, il établit l'orientation de la politique d'évaluation. Trimestriellement, ce comité examine et approuve les évaluations des titres au niveau 3 après avoir obtenu la confirmation des évaluations de chacun des gestionnaires de portefeuilles, au besoin. Le cas échéant, il approuve des ajustements apportés aux prix ou aux estimations fournis par le tiers fournisseur.

Établissement des niveaux

Un changement dans la méthode d'évaluation de la juste valeur peut entraîner un transfert entre niveaux. La politique des Fonds consiste à comptabiliser les incidences des transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Les types de placements énumérés ci-après pourraient être classés au niveau 3 advenant que leur prix ne soit plus fondé sur des données observables.

a) Titres de marché monétaire

Les titres de marché monétaire proviennent principalement du secteur public et de sociétés. Les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables. Les titres de marché monétaire du secteur public garantis par le gouvernement fédéral ou provincial sont classés au niveau 1. Les autres titres de marché monétaire sont classés au niveau 2.

b) Actions

Les actions sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certaines actions ne sont pas négociées fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ce cas, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables et elle est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3. Les bons de souscription non cotés sont généralement classés au niveau 2.

c) Titres 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 garanties par le gouvernement fédéral ou provincial sont classées au niveau 1. Les obligations de sociétés, qui sont évaluées selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités, sont habituellement classées au niveau 2.

e) Titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des crédits mobiliers

Les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des crédits mobiliers comprennent principalement des titres de sociétés, qui sont évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités. Comme les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des crédits mobiliers sont habituellement classés au niveau 2.

f) Fonds de placement

Les fonds de placement publics sont classés au niveau 1 lorsque ceux-ci ont un prospectus sans restriction et qu'un prix fiable est observable. Certains fonds de placement ne sont pas publics, leur prix est alors déterminé au moyen de données de marché observables et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3.

g) Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés se composent de contrats de change à terme, pour lesquels les écarts de crédit de la contrepartie sont observables et fiables ou pour lesquels les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme importantes pour la juste valeur sont classés au niveau 2.

Les renseignements détaillés concernant la hiérarchisation des instruments financiers de chaque Fonds se retrouvent à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Pour les titres classés au niveau 3, les techniques d'évaluation et les hypothèses sont également présentées à cette section.

Gestion des risques découlant des instruments financiers

Durant leurs activités, les Fonds sont exposés à différents risques découlant des instruments financiers, notamment le risque de marché (incluant le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix), le risque de concentration, le risque de crédit et le risque de liquidité. La stratégie globale de gestion des risques des Fonds met l'accent sur la nature imprévisible des marchés financiers et vise à optimiser le rendement des Fonds. La majorité des placements comporte un risque de perte.

Aux fins de présentation dans les états financiers, certains risques expliqués dans le document Contrat et notice explicative sont regroupés avec d'autres risques. Le risque de marché, le risque lié aux actions spéciales et le risque souverain sont présentés sous le risque de prix. Le risque de crédit et le risque lié aux instruments 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 COVID-19 a accru la volatilité des marchés financiers et a entraîné des perturbations sur la vie de la population telles que des restrictions aux voyages et aux frontières, des mises en quarantaine, des problèmes au niveau de la chaîne d'approvisionnement, une baisse de la demande des consommateurs et des impacts généraux 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – non auditées (suite)

Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque de variation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'instruments financiers découlant d'une fluctuation des paramètres ayant une incidence sur cette valeur, notamment les taux d'intérêt, les taux de change et le cours des titres. Le risque de marché est géré au moyen de la diversification des ratios d'exposition du portefeuille. Le rendement des placements détenus par les Fonds est surveillé mensuellement par la Compagnie et révisé trimestriellement par le Comité Performance des gestionnaires et des solutions de placement de Desjardins Gestion de patrimoine et Assurance de personnes.

Risque de change

Le risque de change est défini comme le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours des monnaies étrangères.

Le risque de change est composé d'éléments monétaires (incluant généralement l'encaisse, les montants à recevoir en devises, les placements dans des titres à 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, entre autres, des contrats de change à terme. Les autres transactions sont des contrats négociés en Bourse comprenant principalement des contrats à terme standardisés.

Transactions de prêts de titres, de mises en pension et de prises en pension

Les transactions de prêts de titres, de mises en pension et de prises en pension exposent les Fonds à un risque de crédit. Ces transactions sont encadrées par des conventions de participation de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières. Pour atténuer le risque de crédit, les Fonds concluent également des ententes de compensation avec les contreparties et exigent un pourcentage de constitution de garanties (sûretés financières) sur ces transactions. Les Fonds n'acceptent de la part des contreparties que des sûretés financières qui respectent les critères d'admissibilité définis dans le cadre de leurs politiques. Ces critères favorisent la réalisation rapide des sûretés advenant une situation de défaut. Les sûretés reçues et données par les Fonds prennent principalement la forme d'encaisse et de titres de gouvernements. Des renseignements supplémentaires sur les actifs affectés et reçus en garantie sont présentés à la section « Notes afférentes aux états financiers - Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer ses engagements liés à des passifs financiers.

Les Fonds sont exposés aux rachats quotidiens de parts en espèces. Ils investissent donc la majorité de leurs actifs dans des placements liquides (c'est-à-dire des placements dont ils peuvent facilement se départir sur les marchés).

Certains Fonds peuvent investir dans des instruments financiers dérivés, des titres de créance et des titres de capitaux propres non cotés qui ne sont pas négociés sur un marché actif. En conséquence, certains Fonds pourraient ne pas être en mesure de liquider rapidement ces placements à des montants se rapprochant de la juste valeur, ou de réagir à des événements spécifiques, comme une détérioration de la solvabilité d'un émetteur en particulier.

Les parts attribuées à des contrats sont rachetables au gré du titulaire de contrat. Toutefois, la Compagnie ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les titulaires de contrat conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

La majorité des passifs restants sont exigibles au cours des trois prochains mois. Les soldes venant à échéance au cours des 12 prochains mois équivalent aux soldes comptables, puisque l'impact de l'actualisation n'est pas important.

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



NOTES

Merci.

Merci de choisir la force et la stabilité d'une entreprise spécialisée dans les domaines de l'assurance de personnes et de l'épargne-retraite sur qui plus de cinq millions de Canadiens comptent chaque jour pour assurer leur sécurité financière.

Merci aussi de choisir le Mouvement des caisses Desjardins, le plus important groupe financier coopératif au Canada dont la solidité financière est reconnue par les agences de notation qui lui attribuent des cotes comparables, sinon supérieures, à celles des cinq grandes banques canadiennes et des autres compagnies d'assurances :

- Standard and Poor's A+
- Moody's Aa2
- Dominion Bond Rating Service AA
- Fitch AA-

Le document Contrat et notice explicative contient des renseignements importants sur les Fonds de placement garanti DSF. Nous vous conseillons de le lire attentivement avant de souscrire un contrat.

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 est une marque de commerce de la Fédération des caisses Desjardins du Québec, utilisée sous licence.

Ce document est aussi disponible sur notre site Web :

desjardinsassurancevie.com