

Rapport annuel 2021

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF

Renseignements financiers au 31 décembre 2021

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

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

TABLE DES MATIÈRES

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF	3
Solutions d'investissement	
DSF FPG – Sécuritaire	4
DSF FPG – Modéré	12
DSF FPG – Équilibré	20
DSF FPG – Croissance	28
DSF FPG – Croissance maximale	36
Portefeuilles d'investissement responsable	
DSF FPG – Conservateur – Desjardins SociéTerre	46
DSF FPG – Modéré – Desjardins SociéTerre	54
DSF FPG – Équilibré – Desjardins SociéTerre	61
DSF FPG – Croissance – Desjardins SociéTerre	68
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	76
DSF FPG – 100 % actions – Desjardins SociéTerre	84
Portefeuilles FNB Avisé	
DSF FPG – Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé	92
DSF FPG – Conservateur – Desjardins FNB Avisé	99
DSF FPG – Équilibré – Desjardins FNB Avisé	106
DSF FPG – Croissance – Desjardins FNB Avisé	113
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	120
DSF FPG – 100 % actions – Desjardins FNB Avisé	127
Fonds individuels	
Revenu	
DSF FPG – Marché monétaire	136
DSF FPG – Obligations canadiennes	143
DSF FPG – Obligations mondiales tactique – Desjardins	150
Équilibrés et répartition d'actifs	
DSF FPG – Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	157
DSF FPG – Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	164
DSF FPG – Canadien équilibré – Fidelity	171
DSF FPG – Revenu mensuel américain – Fidelity	178
DSF FPG – Global équilibré – Jarislowsky Fraser	185
DSF FPG – Canadien équilibré – Fiera Capital	192
DSF FPG – Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	209
DSF FPG – Canadien équilibré – CI Signature	216
DSF FPG – Revenu et croissance – CI Signature	223
DSF FPG – Croissance et revenu – NEI	230
DSF FPG – Croissance – NEI Sélect	237
DSF FPG – Répartition de l'actif – Cambridge	244
DSF FPG – Croissance – Franklin Quotientiel	251

TABLE DES MATIÈRES (suite)

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF (suite)

Fonds individuels (suite)

Actions canadiennes

DSF FPG – Revenu de dividendes – Desjardins	258
DSF FPG – Dividendes canadiens – NEI	265
DSF FPG – Actions canadiennes – Desjardins	272
DSF FPG – Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	279
DSF FPG – Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	286
DSF FPG – Actions canadiennes – Franklin Bissett	293
DSF FPG – Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	300
DSF FPG – Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	307

Actions étrangères

DSF FPG – Actions américaines – MFS	314
DSF FPG – Actions américaines valeur – Desjardins	321
DSF FPG – Mondial de dividendes – Desjardins	328
DSF FPG – Actions mondiales – Desjardins	335
DSF FPG – Actions mondiales – MFS	342
DSF FPG – Actions internationales – MFS	349
DSF FPG – Actions internationales croissance – Desjardins	356

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS	363
---	-----

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT	387
---	-----

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION EN MATIÈRE D'INFORMATION FINANCIÈRE DANS LES ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS	389
---	-----

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
1150, rue de Claire-Fontaine
Québec (Québec) G1R 5G4
fpgserviceclients@dsf.ca

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

Solutions d'investissement

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF



DSF FPG – SÉCURITAIRE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds DGIA Obligations canadiennes	50,9 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré	15,7 %
Fonds Desjardins Obligations opportunités	12,7 %
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines	8,8 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	3,0 %
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman	2,9 %
Fonds Desjardins Actions canadiennes	2,9 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer	1,8 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance	1,6 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,3 %)

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 932	(0,7 %)	9 951	(0,5 %)	10 016	0,2 %	10 000	0,0 %
3 ans	11 445	4,6 %	11 501	4,8 %	11 703	5,4 %	11 623	5,1 %
5 ans	11 507	2,8 %	11 591	3,0 %	11 930	3,6 %	—	—
Depuis la création	11 720	2,6 %	12 260	2,6 %	12 780	3,2 %	11 600	4,1 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	58 859	81 431
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	44 805 751	47 675 248
Primes à recevoir	—	72 892
Somme à recevoir pour la vente de titres	10 340	—
	<u>44 874 950</u>	<u>47 829 571</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	77 056	86 694
Retraits à payer	103 455	35 447
Somme à payer pour l'achat de titres	1 459	60 739
	<u>181 970</u>	<u>182 880</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>44 692 980</u>	<u>47 646 691</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	<u>5,86</u>	5,90
Série 6	<u>6,13</u>	6,16
Série 7	<u>6,39</u>	6,38
Série 8	<u>5,80</u>	5,80

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	(115)	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 746 281	1 474 326
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	485 108	592 430
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 472 517)	1 891 098
	<u>758 757</u>	<u>3 957 854</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	916 770	865 388
Frais d'exploitation	102 781	90 507
	<u>1 019 551</u>	<u>955 895</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>(260 794)</u>	<u>3 001 959</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(119 706)</u>	833 065
- par part	<u>(0,05)</u>	0,41
Nombre moyen de parts	<u>2 556 205</u>	2 032 456
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(105 882)</u>	1 361 135
- par part	<u>(0,03)</u>	0,44
Nombre moyen de parts	<u>3 200 087</u>	3 100 394
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(31 351)</u>	160 462
- par part	<u>(0,13)</u>	0,48
Nombre moyen de parts	<u>250 339</u>	337 809
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(3 855)</u>	647 297
- par part	<u>—</u>	0,43
Nombre moyen de parts	<u>1 805 305</u>	1 502 761

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

DSF FPG – SÉCURITAIRE (suite)

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	47 646 691	33 080 250
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(260 794)	3 001 959
Primes		
Série 5	2 572 295	10 144 009
Série 6	5 169 816	6 900 593
Série 7	98 211	776 117
Série 8	3 151 982	5 361 229
	10 992 304	23 181 948
Retraits		
Série 5	(3 576 331)	(3 275 511)
Série 6	(5 630 675)	(6 082 080)
Série 7	(1 204 399)	(268 762)
Série 8	(3 273 816)	(1 991 113)
	(13 685 221)	(11 617 466)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	44 692 980	47 646 691

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(260 794)	3 001 959
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(485 108)	(592 430)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 472 517	(1 891 098)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 746 281)	(1 474 326)
Produit de la vente/échecance de placements	17 893 922	7 838 561
Achat de placements	(14 265 553)	(18 485 845)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(10 340)	1 805
Charges à payer	(9 638)	21 822
Somme à payer pour l'achat de titres	(59 280)	(26 945)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	2 529 445	(11 606 497)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	11 065 196	23 109 495
Montant global des retraits	(13 617 213)	(11 599 592)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(2 552 017)	11 509 903
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(22 572)	(96 594)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	81 431	178 025
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	58 859	81 431
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts payés	115	—

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,3
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	93 195	2 891 448	3 948 905		
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	88 921	962 288	1 290 793		
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	121 342	1 219 678	1 289 747		
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	31 462	555 441	792 394		
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	17 991	522 273	720 395		
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	62 405	1 371 913	1 333 906		
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	715 236	7 155 101	7 019 331		
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	511 016	5 724 380	5 678 405		
Fonds DGIA Obligations canadiennes	2 199 840	23 084 042	22 731 875		
Total des placements		43 486 564	44 805 751		
Autres éléments d'actif net			(112 771)		(0,3)
Actif net			44 692 980		100

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 50,9 %	
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} mars 2026	5,5 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} août 2023	5,1 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,900 %, 15 juin 2024	3,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,800 %, 15 décembre 2024	2,6 %
Gouvernement du Canada, 0,750 %, 1 ^{er} février 2024	2,4 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ 15,7 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	44,9 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	22,3 %
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	15,8 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	12,1 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	3,5 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 12,7 %	
Province de l'Ontario, 2,050 %, 2 juin 2030	4,8 %
Province de la Colombie-Britannique, 1,550 %, 18 juin 2031	4,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 15 décembre 2028	3,3 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 ^{er} décembre 2051	3,1 %
Province de l'Ontario, 1,900 %, 2 décembre 2051	2,4 %

DSF FPG – SÉCURITAIRE (suite)

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

Nom du titre	Pourcentage
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 8,8 %	
Apple	6,1 %
Microsoft Corporation	5,8 %
Amazon.com	3,9 %
Facebook	2,2 %
Alphabet	2,2 %
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 3,0 %	
Microsoft Corporation	4,1 %
GlaxoSmithKline	3,8 %
Centene	3,7 %
Enel SPA	3,6 %
AbbVie	3,5 %
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 2,9 %	
Banque Toronto-Dominion	9,4 %
Banque Royale du Canada	5,8 %
Brookfield Asset Management	5,5 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,3 %
Rogers Communications	4,9 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 2,9 %	
Banque Royale du Canada	7,7 %
Banque Toronto-Dominion	7,4 %
Shopify	6,2 %
Banque Scotia	4,7 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,2 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 1,8 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,8 %
Nestlé	6,1 %
Novo Nordisk	5,1 %
Keyence	4,8 %
IHS Markit	4,8 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 1,6 %	
ASML Holding	7,8 %
Adyen	5,3 %
Kering	4,7 %
MercadoLibre	4,0 %
Moderna	4,0 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (en milliers de \$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	18 125	26 681	—	44 806
TOTAL	18 125	26 681	—	44 806
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	13 460	34 215	—	47 675
TOTAL	13 460	34 215	—	47 675

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques 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 sous-jacents au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (64 %)	1,00	285	372
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (16 %)	1,00	71	s.o.
S&P/TSX (0 %)	3,00	s.o.	84
MSCI Canada (6 %)	3,00	80	s.o.
MSCI Monde net (14 %)	3,00	187	195

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	5,86	5,90	5,48	5,12	5,22
Série 6	6,13	6,16	5,71	5,33	5,42
Série 7	6,39	6,38	5,89	5,46	5,53
Série 8*	5,80	5,80	5,37	4,99	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	14 194	15 318	7 616	4 795	4 088
Série 6	19 114	19 681	17 501	12 200	14 519
Série 7	1 246	2 384	1 716	1 750	2 338
Série 8*	10 139	10 264	6 247	3 416	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	2 423	2 596	1 389	937	783
Série 6	3 118	3 197	3 065	2 291	2 677
Série 7	195	374	292	321	423
Série 8*	1 747	1 768	1 164	685	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 5	2,55	2,60	2,61	2,61	2,59
Série 6	2,25	2,25	2,47	2,46	2,47
Série 7	1,65	1,68	1,87	1,90	1,91
Série 8*	1,90	1,88	2,11	2,14	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)	34,12	19,42	36,74	19,08	42,11

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – MODÉRÉ*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds DGIA Obligations canadiennes	40,9 %
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines	15,4 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré	12,6 %
Fonds Desjardins Obligations opportunités	10,2 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	5,2 %
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman	5,0 %
Fonds Desjardins Actions canadiennes	5,0 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer	3,1 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance	2,8 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,2 %)

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 242	2,4 %	10 274	2,7 %	10 323	3,2 %	10 319	3,2 %
3 ans	12 207	6,9 %	12 277	7,1 %	12 482	7,7 %	12 404	7,4 %
5 ans	12 385	4,4 %	12 490	4,5 %	12 843	5,1 %	—	—
Depuis la création	12 720	4,0 %	13 480	3,9 %	14 080	4,5 %	12 280	5,7 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	7 566	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	77 067 299	67 721 394
Primes à recevoir	9 643	104 950
Somme à recevoir pour la vente de titres	679	153 846
	<u>77 085 187</u>	<u>67 980 190</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	185 688
Charges à payer	131 353	121 282
Retraits à payer	48 365	39 347
Somme à payer pour l'achat de titres	1 506	85 558
	<u>181 224</u>	<u>431 875</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>76 903 963</u>	<u>67 548 315</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	<u>6,36</u>	6,21
Série 6	<u>6,74</u>	6,56
Série 7	<u>7,04</u>	6,82
Série 8	<u>6,14</u>	5,95

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	(323)	572
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 189 440	2 089 136
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 182 956	1 598 540
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(645 641)	3 475 146
	<u>3 726 432</u>	<u>7 163 394</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1 413 768	1 349 012
Frais d'exploitation	162 351	142 011
	<u>1 576 119</u>	<u>1 491 023</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>2 150 313</u>	<u>5 672 371</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>224 212</u>	538 740
- par part	<u>0,17</u>	0,50
Nombre moyen de parts	<u>1 358 369</u>	1 077 512
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 044 766</u>	3 014 566
- par part	<u>0,18</u>	0,55
Nombre moyen de parts	<u>5 662 617</u>	5 489 774
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>158 877</u>	645 249
- par part	<u>0,19</u>	0,60
Nombre moyen de parts	<u>822 502</u>	1 082 919
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>722 458</u>	1 473 816
- par part	<u>0,20</u>	0,51
Nombre moyen de parts	<u>3 586 671</u>	2 907 638

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

DSF FPG – MODÉRÉ (suite)

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	67 548 315	61 146 338
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 150 313</u>	<u>5 672 371</u>
Primes		
Série 5	3 570 292	3 922 383
Série 6	11 310 443	7 692 692
Série 7	592 237	857 688
Série 8	10 871 382	3 541 155
	<u>26 344 354</u>	<u>16 013 918</u>
Retraits		
Série 5	(1 769 063)	(2 166 285)
Série 6	(10 726 720)	(6 863 317)
Série 7	(1 230 171)	(3 207 555)
Série 8	(5 413 065)	(3 047 155)
	<u>(19 139 019)</u>	<u>(15 284 312)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	76 903 963	67 548 315

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 150 313	5 672 371
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 182 956)	(1 598 540)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	645 641	(3 475 146)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 189 440)	(2 089 136)
Produit de la vente/échecance de placements	20 202 592	17 359 936
Achat de placements	(25 821 742)	(17 123 946)
Somme à recevoir pour la vente de titres	153 167	(147 631)
Charges à payer	10 071	3 759
Somme à payer pour l'achat de titres	(84 052)	85 558
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(7 116 406)	(1 312 775)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	26 439 661	16 007 630
Montant global des retraits	(19 130 001)	(15 282 297)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	7 309 660	725 333
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	193 254	(587 442)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(185 688)	401 754
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	7 566	(185 688)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	611
Intérêts payés	364	39

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,2
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	279 602	8 325 100	11 847 443		
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	264 778	2 896 452	3 843 576		
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	361 021	3 672 638	3 837 297		
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	93 638	1 632 763	2 358 354		
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	53 540	1 527 482	2 143 902		
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	185 815	4 087 984	3 971 804		
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	990 321	9 908 196	9 719 012		
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	707 690	7 888 102	7 863 854		
Fonds DGIA Obligations canadiennes	3 046 625	31 670 389	31 482 057		
Total des placements		71 609 106	77 067 299		
Autres éléments d'actif net			(163 336)		(0,2)
Actif net			76 903 963		100

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 40,9 %	
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} mars 2026	5,5 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} août 2023	5,1 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,900 %, 15 juin 2024	3,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,800 %, 15 décembre 2024	2,6 %
Gouvernement du Canada, 0,750 %, 1 ^{er} février 2024	2,4 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 15,4 %	
Apple	6,1 %
Microsoft Corporation	5,8 %
Amazon.com	3,9 %
Facebook	2,2 %
Alphabet	2,2 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ 12,6 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	44,9 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	22,3 %
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	15,8 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	12,1 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	3,5 %

DSF FPG – MODÉRÉ (suite)

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

Nom du titre	Pourcentage
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 10,2 %	
Province de l'Ontario, 2,050 %, 2 juin 2030	4,8 %
Province de la Colombie-Britannique, 1,550 %, 18 juin 2031	4,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 15 décembre 2028	3,3 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 ^{er} décembre 2051	3,1 %
Province de l'Ontario, 1,900 %, 2 décembre 2051	2,4 %
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 5,2 %	
Microsoft Corporation	4,1 %
GlaxoSmithKline	3,8 %
Centene	3,7 %
Enel SPA	3,6 %
AbbVie	3,5 %
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 5,0 %	
Banque Toronto-Dominion	9,4 %
Banque Royale du Canada	5,8 %
Brookfield Asset Management	5,5 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,3 %
Rogers Communications	4,9 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 5,0 %	
Banque Royale du Canada	7,7 %
Banque Toronto-Dominion	7,4 %
Shopify	6,2 %
Banque Scotia	4,7 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,2 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 3,1 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,8 %
Nestlé	6,1 %
Novo Nordisk	5,1 %
Keyence	4,8 %
IHS Markit	4,8 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 2,8 %	
ASML Holding	7,8 %
Adyen	5,3 %
Kering	4,7 %
MercadoLibre	4,0 %
Moderna	4,0 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (en milliers de \$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	33 738	43 329	—	77 067
TOTAL	33 738	43 329	—	77 067
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	23 230	44 491	—	67 721
TOTAL	23 230	44 491	—	67 721

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques 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 sous-jacents au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (52 %)	1,00	383	417
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (13 %)	1,00	96	s.o.
S&P/TSX (0 %)	3,00	s.o.	202
MSCI Canada (10,5 %)	3,00	232	s.o.
MSCI Monde net (24,5 %)	3,00	542	472

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	6,36	6,21	5,70	5,21	5,34
Série 6	6,74	6,56	6,01	5,49	5,62
Série 7	7,04	6,82	6,21	5,64	5,75
Série 8*	6,14	5,95	5,44	4,95	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	9 544	7 519	5 224	2 556	1 002
Série 6	38 110	36 481	32 637	25 569	27 589
Série 7	5 589	6 068	7 772	8 770	6 302
Série 8*	23 661	17 481	15 513	8 797	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	1 500	1 211	917	491	188
Série 6	5 650	5 557	5 427	4 654	4 905
Série 7	793	890	1 251	1 554	1 097
Série 8*	3 854	2 935	2 854	1 778	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,60	2,60	2,61	2,68	2,67
Série 6	2,30	2,29	2,51	2,50	2,50
Série 7	1,75	1,73	1,96	1,95	1,95
Série 8*	1,94	1,95	2,16	2,19	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	27,84	27,23	34,27	14,56	35,43

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds DGIA Obligations canadiennes	31,1 %
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines	21,8 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré	9,6 %
Fonds Desjardins Obligations opportunités	7,8 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	7,3 %
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman	7,1 %
Fonds Desjardins Actions canadiennes	7,1 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer	4,4 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance	4,0 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,2 %)

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 563	5,6 %	10 587	5,9 %	10 649	6,5 %	10 639	6,4 %
3 ans	12 996	9,1 %	13 097	9,4 %	13 293	10,0 %	13 218	9,7 %
5 ans	13 341	5,9 %	13 470	6,1 %	13 825	6,7 %	—	—
Depuis la création	13 880	5,4 %	14 800	5,1 %	15 420	5,7 %	12 980	7,3 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	85 664	368 340
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	317 882 539	303 055 657
Primes à recevoir	376 792	33 458
Somme à recevoir pour la vente de titres	14 345	2 514
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	65 073
	318 359 340	303 525 042
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	597 952	590 320
Retraits à payer	577 053	233 260
Somme à payer pour l'achat de titres	81 879	34 634
	1 256 884	858 214
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	317 102 456	302 666 828
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	6,94	6,57
Série 6	7,40	6,99
Série 7	7,71	7,24
Série 8	6,49	6,10

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	139	(1 744)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	14 886 367	8 730 464
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	5 661 722	5 730 868
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	4 745 487	20 833 086
	25 293 715	35 292 674
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	6 606 845	6 342 638
Frais d'exploitation	690 000	624 594
	7 296 845	6 967 232
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	17 996 870	28 325 442
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 975 046	11 862 023
- par part	0,37	0,61
Nombre moyen de parts	18 929 688	19 551 252
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 845 597	9 453 761
- par part	0,42	0,67
Nombre moyen de parts	14 019 025	14 179 343
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 030 705	1 551 727
- par part	0,46	0,63
Nombre moyen de parts	2 237 033	2 455 534
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 145 522	5 457 931
- par part	0,39	0,60
Nombre moyen de parts	10 586 627	9 126 106

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ (suite)

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	302 666 828	276 353 317
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>17 996 870</u>	<u>28 325 442</u>
Primes		
Série 5	14 705 372	17 932 630
Série 6	17 566 799	15 417 405
Série 7	853 747	4 672 434
Série 8	20 361 182	9 592 109
	<u>53 487 100</u>	<u>47 614 578</u>
Retraits		
Série 5	(23 732 664)	(24 120 885)
Série 6	(22 102 691)	(14 877 112)
Série 7	(3 532 108)	(4 132 537)
Série 8	(7 680 879)	(6 495 975)
	<u>(57 048 342)</u>	<u>(49 626 509)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	317 102 456	302 666 828

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	17 996 870	28 325 442
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(5 661 722)	(5 730 868)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(4 745 487)	(20 833 086)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(14 886 367)	(8 730 464)
Produit de la vente/échéance de placements	81 992 332	72 678 205
Achat de placements	(71 525 638)	(64 163 730)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(11 831)	217 884
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	65 073	(65 073)
Charges à payer	7 632	9 367
Somme à payer pour l'achat de titres	47 245	34 634
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	3 278 107	1 742 311
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	53 143 766	47 931 676
Montant global des retraits	(56 704 549)	(49 969 554)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(3 560 783)	(2 037 878)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(282 676)	(295 567)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	368 340	663 907
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	85 664	368 340
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	541
Intérêts payés	1 015	2 285

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	1 629 688	48 128 152	69 054 043	
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	1 547 924	16 334 389	22 469 981	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	2 110 783	21 390 200	22 435 507	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	547 698	9 374 274	13 794 321	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	313 026	8 097 775	12 534 497	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	1 086 249	23 869 209	23 218 581	
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	3 115 999	31 166 337	30 580 417	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	2 226 664	25 108 277	24 742 691	
Fonds DGIA Obligations canadiennes	9 585 646	100 743 806	99 052 501	
Total des placements		284 212 419	317 882 539	
Autres éléments d'actif net			(780 083)	(0,2)
Actif net			317 102 456	100

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 31,1 %	
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} mars 2026	5,5 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} août 2023	5,1 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,900 %, 15 juin 2024	3,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,800 %, 15 décembre 2024	2,6 %
Gouvernement du Canada, 0,750 %, 1 ^{er} février 2024	2,4 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 21,8 %	
Apple	6,1 %
Microsoft Corporation	5,8 %
Amazon.com	3,9 %
Facebook	2,2 %
Alphabet	2,2 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ 9,6 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	44,9 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	22,3 %
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	15,8 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	12,1 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	3,5 %

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ (suite)

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

Nom du titre	Pourcentage
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 7,8 %	
Province de l'Ontario, 2,050 %, 2 juin 2030	4,8 %
Province de la Colombie-Britannique, 1,550 %, 18 juin 2031	4,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 15 décembre 2028	3,3 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 ^{er} décembre 2051	3,1 %
Province de l'Ontario, 1,900 %, 2 décembre 2051	2,4 %
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 7,3 %	
Microsoft Corporation	4,1 %
GlaxoSmithKline	3,8 %
Centene	3,7 %
Enel SPA	3,6 %
AbbVie	3,5 %
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 7,1 %	
Banque Toronto-Dominion	9,4 %
Banque Royale du Canada	5,8 %
Brookfield Asset Management	5,5 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,3 %
Rogers Communications	4,9 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 7,1 %	
Banque Royale du Canada	7,7 %
Banque Toronto-Dominion	7,4 %
Shopify	6,2 %
Banque Scotia	4,7 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,2 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 4,4 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,8 %
Nestlé	6,1 %
Novo Nordisk	5,1 %
Keyence	4,8 %
IHS Markit	4,8 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 4,0 %	
ASML Holding	7,8 %
Adyen	5,3 %
Kering	4,7 %
MercadoLibre	4,0 %
Moderna	4,0 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (en milliers de \$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	149 776	168 107	—	317 883
TOTAL	149 776	168 107	—	317 883
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	122 152	180 904	—	303 056
TOTAL	122 152	180 904	—	303 056

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques 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 sous-jacents au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	1 151	1 371
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (10 %)	1,00	288	s.o.
S&P/TSX (0 %)	3,00	s.o.	1 234
MSCI Canada (15 %)	3,00	1 294	s.o.
MSCI Monde net (35 %)	3,00	3 020	2 879

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	6,94	6,57	5,96	5,34	5,51
Série 6	7,40	6,99	6,32	5,65	5,83
Série 7	7,71	7,24	6,52	5,80	5,94
Série 8*	6,49	6,10	5,51	4,91	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	125 946	127 999	122 325	5 332	3 095
Série 6	100 927	99 617	89 623	51 099	66 424
Série 7	16 172	17 820	15 728	11 542	10 527
Série 8*	74 057	57 231	48 677	23 968	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	18 139	19 474	20 530	999	562
Série 6	13 633	14 262	14 171	9 039	11 403
Série 7	2 098	2 462	2 413	1 991	1 771
Série 8*	11 409	9 376	8 838	4 883	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 5	2,67	2,67	2,73	2,73	2,73
Série 6	2,35	2,34	2,56	2,56	2,56
Série 7	1,82	1,82	2,04	2,05	2,07
Série 8*	2,00	2,00	2,23	2,25	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)	26,53	25,88	19,16	9,97	27,95

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – CROISSANCE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non audité

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines	28,2 %
Fonds DGIA Obligations canadiennes	21,7 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	9,4 %
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman	9,1 %
Fonds Desjardins Actions canadiennes	9,1 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré	6,7 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer	5,6 %
Fonds Desjardins Obligations opportunités	5,4 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance	5,1 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,3 %)

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 879	8,8 %	10 920	9,2 %	10 981	9,8 %	10 957	9,6 %
3 ans	13 853	11,5 %	13 952	11,7 %	14 183	12,4 %	14 107	12,2 %
5 ans	14 345	7,5 %	14 516	7,7 %	14 908	8,3 %	—	—
Depuis la création	15 100	6,9 %	16 380	6,5 %	17 020	7,0 %	13 740	9,0 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	84 251	304 682
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	153 986 386	128 753 995
Primes à recevoir	13 032	97 131
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	240
	<u>154 083 669</u>	<u>129 156 048</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	291 765	246 523
Retraits à payer	122 038	108 922
Somme à payer pour l'achat de titres	83 573	214 498
	<u>497 376</u>	<u>569 943</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>153 586 293</u>	<u>128 586 105</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	<u>7,55</u>	6,94
Série 6	<u>8,19</u>	7,50
Série 7	<u>8,51</u>	7,75
Série 8	<u>6,87</u>	6,27

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	(299)	335
Distributions provenant des fonds sous-jacents	7 728 253	3 407 457
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	3 347 456	3 663 155
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	4 849 068	8 905 417
	<u>15 924 478</u>	<u>15 976 364</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	2 999 464	2 538 602
Frais d'exploitation	314 383	248 654
	<u>3 313 847</u>	<u>2 787 256</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>12 610 631</u>	<u>13 189 108</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 094 202	2 859 064
- par part	0,62	0,74
Nombre moyen de parts	5 007 374	3 844 693
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 131 935	6 054 373
- par part	0,70	0,81
Nombre moyen de parts	7 365 728	7 469 950
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	862 085	936 670
- par part	0,76	0,85
Nombre moyen de parts	1 139 255	1 101 218
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 522 409	3 339 001
- par part	0,60	0,68
Nombre moyen de parts	5 878 952	4 892 683

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

DSF FPG – CROISSANCE (suite)

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	128 586 105	104 733 253
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>12 610 631</u>	<u>13 189 108</u>
Primes		
Série 5	14 511 270	10 935 906
Série 6	8 610 393	10 024 587
Série 7	2 362 818	137 429
Série 8	12 532 716	7 895 878
	<u>38 017 197</u>	<u>28 993 800</u>
Retraits		
Série 5	(7 601 282)	(5 053 115)
Série 6	(10 810 132)	(9 599 569)
Série 7	(2 164 928)	(273 139)
Série 8	(5 051 298)	(3 404 233)
	<u>(25 627 640)</u>	<u>(18 330 056)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	153 586 293	128 586 105

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	12 610 631	13 189 108
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(3 347 456)	(3 663 155)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(4 849 068)	(8 905 417)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(7 728 253)	(3 407 457)
Produit de la vente/échéance de placements	35 238 477	29 779 500
Achat de placements	(44 546 091)	(37 739 766)
Somme à recevoir pour la vente de titres	240	(240)
Charges à payer	45 242	33 291
Somme à payer pour l'achat de titres	(130 925)	(22 402)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(12 707 203)	(10 736 538)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	38 101 296	29 047 991
Montant global des retraits	(25 614 524)	(18 325 714)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	12 486 772	10 722 277
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(220 431)	(14 261)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	304 682	318 943
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	84 251	304 682
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	30	360
Intérêts payés	405	25

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,3
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	1 016 782	29 729 627	43 083 648		
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	966 310	10 517 126	14 027 146		
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	1 317 484	13 421 477	14 003 533		
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	341 682	5 947 637	8 605 609		
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	195 425	5 480 673	7 825 394		
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	678 214	14 928 398	14 496 820		
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	1 048 367	10 490 531	10 288 670		
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	749 234	8 362 089	8 325 490		
Fonds DGIA Obligations canadiennes	3 225 464	33 566 426	33 330 076		
Total des placements		132 443 984	153 986 386		
Autres éléments d'actif net			(400 093)		(0,3)
Actif net			153 586 293		100

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 28,2 %	
Apple	6,1 %
Microsoft Corporation	5,8 %
Amazon.com	3,9 %
Facebook	2,2 %
Alphabet	2,2 %
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 21,7 %	
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} mars 2026	5,5 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} août 2023	5,1 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,900 %, 15 juin 2024	3,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,800 %, 15 décembre 2024	2,6 %
Gouvernement du Canada, 0,750 %, 1 ^{er} février 2024	2,4 %
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 9,4 %	
Microsoft Corporation	4,1 %
GlaxoSmithKline	3,8 %
Centene	3,7 %
Enel SPA	3,6 %
AbbVie	3,5 %

DSF FPG – CROISSANCE (suite)

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

Nom du titre	Pourcentage
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 9,1 %	
Banque Toronto-Dominion	9,4 %
Banque Royale du Canada	5,8 %
Brookfield Asset Management	5,5 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,3 %
Rogers Communications	4,9 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 9,1 %	
Banque Royale du Canada	7,7 %
Banque Toronto-Dominion	7,4 %
Shopify	6,2 %
Banque Scotia	4,7 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,2 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ 6,7 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	44,9 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	22,3 %
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	15,8 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	12,1 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	3,5 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 5,6 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,8 %
Nestlé	6,1 %
Novo Nordisk	5,1 %
Keyence	4,8 %
IHS Markit	4,8 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 5,4 %	
Province de l'Ontario, 2,050 %, 2 juin 2030	4,8 %
Province de la Colombie-Britannique, 1,550 %, 18 juin 2031	4,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 15 décembre 2028	3,3 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 ^{er} décembre 2051	3,1 %
Province de l'Ontario, 1,900 %, 2 décembre 2051	2,4 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 5,1 %	
ASML Holding	7,8 %
Adyen	5,3 %
Kering	4,7 %
MercadoLibre	4,0 %
Moderna	4,0 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (en milliers de \$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	77 572	76 414	—	153 986
TOTAL	77 572	76 414	—	153 986
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	59 571	69 183	—	128 754
TOTAL	59 571	69 183	—	128 754

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques 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 sous-jacents au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	379	400
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (7 %)	1,00	95	s.o.
S&P/TSX (0 %)	3,00	s.o.	669
MSCI Canada (19,5 %)	3,00	793	s.o.
MSCI Monde net (45,5 %)	3,00	1 849	1 562

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	7,55	6,94	6,22	5,45	5,66
Série 6	8,19	7,50	6,71	5,87	6,08
Série 7	8,51	7,75	6,90	6,00	6,19
Série 8*	6,87	6,27	5,59	4,87	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	40 575	30 571	21 829	15 144	10 267
Série 6	59 033	56 101	49 622	38 303	46 494
Série 7	9 511	8 451	7 651	7 140	7 538
Série 8*	44 467	33 463	25 632	17 210	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	5 372	4 405	3 509	2 777	1 812
Série 6	7 204	7 481	7 397	6 526	7 642
Série 7	1 118	1 091	1 109	1 190	1 218
Série 8*	6 471	5 339	4 588	3 532	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,76	2,77	2,78	2,79	2,78
Série 6	2,39	2,37	2,58	2,58	2,58
Série 7	1,87	1,87	2,06	2,05	2,07
Série 8*	2,03	2,03	2,25	2,31	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	24,99	26,56	22,91	10,51	32,19

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non audité

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines	34,2 %
Fonds DGIA Obligations canadiennes	12,3 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	11,5 %
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman	11,1 %
Fonds Desjardins Actions canadiennes	11,1 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer	6,8 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance	6,2 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré	3,8 %
Fonds Desjardins Obligations opportunités	3,1 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,1 %)

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 218	12,2 %	11 245	12,5 %	11 311	13,1 %	11 295	12,9 %
3 ans	14 804	14,0 %	14 850	14,1 %	15 105	14,7 %	15 021	14,5 %
5 ans	15 513	9,2 %	15 586	9,3 %	16 039	9,9 %	—	—
Depuis la création	16 580	8,5 %	17 880	7,7 %	18 640	8,3 %	14 480	10,6 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	47 835	13 654
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	19 682 532	14 686 816
Primes à recevoir	82 153	116 401
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	2 200
	19 812 520	14 819 071
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	35 269	27 378
Retraits à payer	21 408	2 228
Somme à payer pour l'achat de titres	95 900	57 872
	152 577	87 478
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	19 659 943	14 731 593
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	8,29	7,39
Série 6	8,94	7,95
Série 7	9,32	8,24
Série 8	7,24	6,41

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 008 509	364 627
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	405 242	473 829
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	993 843	1 222 735
	2 407 594	2 061 191
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	346 744	282 125
Frais d'exploitation	37 487	27 912
	384 231	310 037
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	2 023 363	1 751 154
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	150 984	188 235
- par part	0,90	1,27
Nombre moyen de parts	167 373	148 201
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	915 817	809 211
- par part	1,01	0,96
Nombre moyen de parts	906 815	843 786
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	334 305	312 390
- par part	1,08	0,99
Nombre moyen de parts	309 015	314 497
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	622 257	441 318
- par part	0,82	0,81
Nombre moyen de parts	759 292	546 213

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

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE (suite)

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

Périodes closes les 31 décembre	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	14 731 593	10 438 963
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 023 363	1 751 154
Primes		
Série 5	232 868	497 685
Série 6	2 920 713	2 619 577
Série 7	72 453	5 500
Série 8	2 620 955	1 819 215
	5 846 989	4 941 977
Retraits		
Série 5	(246 547)	(280 354)
Série 6	(2 196 186)	(1 805 453)
Série 7	(132 058)	(41 895)
Série 8	(367 211)	(272 799)
	(2 942 002)	(2 400 501)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	19 659 943	14 731 593

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 023 363	1 751 154
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(405 242)	(473 829)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(993 843)	(1 222 735)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 008 509)	(364 627)
Produit de la vente/échéance de placements	4 193 841	4 576 214
Achat de placements	(6 781 963)	(6 767 291)
Somme à recevoir pour la vente de titres	2 200	(2 200)
Charges à payer	7 891	5 889
Somme à payer pour l'achat de titres	38 028	56 385
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(2 924 234)	(2 441 040)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	5 881 237	4 826 392
Montant global des retraits	(2 922 822)	(2 400 375)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	2 958 415	2 426 017
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	34 181	(15 023)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	13 654	28 677
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	47 835	13 654

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,1
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	158 433	4 806 985	6 713 195		
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	150 773	1 681 651	2 188 647		
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	205 604	2 094 325	2 185 369		
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	53 231	1 001 318	1 340 664		
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	30 542	925 731	1 222 996		
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	105 806	2 327 413	2 261 607		
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	76 103	761 241	746 879		
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	54 377	607 232	604 241		
Fonds DGIA Obligations canadiennes	234 088	2 443 016	2 418 934		
Total des placements		16 648 912	19 682 532		
Autres éléments d'actif net			(22 589)		(0,1)
Actif net			19 659 943		100

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

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 34,2 %	
Apple	6,1 %
Microsoft Corporation	5,8 %
Amazon.com	3,9 %
Facebook	2,2 %
Alphabet	2,2 %
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 12,3 %	
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} mars 2026	5,5 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} août 2023	5,1 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,900 %, 15 juin 2024	3,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,800 %, 15 décembre 2024	2,6 %
Gouvernement du Canada, 0,750 %, 1 ^{er} février 2024	2,4 %
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 11,5 %	
Microsoft Corporation	4,1 %
GlaxoSmithKline	3,8 %
Centene	3,7 %
Enel SPA	3,6 %
AbbVie	3,5 %

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE (suite)

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

Nom du titre	Pourcentage
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 11,1 %	
Banque Toronto-Dominion	9,4 %
Banque Royale du Canada	5,8 %
Brookfield Asset Management	5,5 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,3 %
Rogers Communications	4,9 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 11,1 %	
Banque Royale du Canada	7,7 %
Banque Toronto-Dominion	7,4 %
Shopify	6,2 %
Banque Scotia	4,7 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,2 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 6,8 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,8 %
Nestlé	6,1 %
Novo Nordisk	5,1 %
Keyence	4,8 %
IHS Markit	4,8 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 6,2 %	
ASML Holding	7,8 %
Adyen	5,3 %
Kering	4,7 %
MercadoLibre	4,0 %
Moderna	4,0 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ 3,8 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	44,9 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	22,3 %
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	15,8 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	12,1 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	3,5 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 3,1 %	
Province de l'Ontario, 2,050 %, 2 juin 2030	4,8 %
Province de la Colombie-Britannique, 1,550 %, 18 juin 2031	4,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 15 décembre 2028	3,3 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 ^{er} décembre 2051	3,1 %
Province de l'Ontario, 1,900 %, 2 décembre 2051	2,4 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (en milliers de \$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	10 551	9 132	—	19 683
TOTAL	10 551	9 132	—	19 683
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	7 685	7 002	—	14 687
TOTAL	7 685	7 002	—	14 687

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques 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 sous-jacents au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (16 %)	1,00	27	26
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (4 %)	1,00	7	s.o.
S&P/TSX (0 %)	3,00	s.o.	93
MSCI Canada (24 %)	3,00	122	s.o.
MSCI Monde net (56 %)	3,00	285	217

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	8,29	7,39	6,54	5,60	5,85
Série 6	8,94	7,95	7,03	6,02	6,28
Série 7	9,32	8,24	7,24	6,17	6,40
Série 8*	7,24	6,41	5,65	4,82	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	1 350	1 213	807	430	226
Série 6	8 537	6 896	5 273	3 905	4 216
Série 7	2 835	2 560	2 284	1 752	1 325
Série 8*	6 939	4 063	2 075	1 270	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	163	164	123	77	39
Série 6	955	868	750	649	671
Série 7	304	311	315	284	207
Série 8*	959	634	367	263	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,80	2,71	2,75	2,76	2,76
Série 6	2,45	2,45	2,69	2,70	2,70
Série 7	1,88	1,88	2,11	2,06	2,24
Série 8*	2,13	2,13	2,35	2,36	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	24,98	36,50	29,56	13,77	40,08

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

Portefeuilles d'investissement responsable

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS SOCIÉTERRE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	62,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	7,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	7,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	5,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	4,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	2,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	2,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	2,2 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	1,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	1,1 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 932	(0,7 %)	9 983	(0,2 %)	10 034	0,3 %	10 034	0,3 %
3 ans	11 734	5,5 %	11 835	5,8 %	12 008	6,3 %	11 948	6,1 %
Depuis la création	11 640	4,2 %	11 740	4,4 %	11 960	5,0 %	11 900	4,8 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	5 922	76 782
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	22 100 847	11 990 862
Primes à recevoir	3 799	140 583
Somme à recevoir pour la vente de titres	3 934	—
	<u>22 114 502</u>	<u>12 208 227</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	39 946	20 705
Retraits à payer	17 881	5 934
Somme à payer pour l'achat de titres	4 911	154 723
	<u>62 738</u>	<u>181 362</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>22 051 764</u>	<u>12 026 865</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	<u>5,82</u>	5,86
Série 6	<u>5,87</u>	5,88
Série 7	<u>5,98</u>	5,96
Série 8	<u>5,95</u>	5,93

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	839 752	365 014
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	88 603	38 376
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(507 373)	450 963
	<u>420 982</u>	<u>854 353</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	355 442	195 790
Frais d'exploitation	39 541	19 465
	<u>394 983</u>	<u>215 255</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>25 999</u>	<u>639 098</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(29 112)</u>	28 567
- par part	<u>(0,05)</u>	0,10
Nombre moyen de parts	<u>598 397</u>	292 591
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>40 128</u>	309 204
- par part	<u>0,04</u>	0,50
Nombre moyen de parts	<u>1 127 108</u>	615 375
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(2 747)</u>	38 046
- par part	<u>(0,06)</u>	0,74
Nombre moyen de parts	<u>42 655</u>	51 375
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>17 730</u>	263 281
- par part	<u>0,01</u>	0,46
Nombre moyen de parts	<u>1 238 471</u>	578 407

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

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE (suite)

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

Périodes closes les 31 décembre	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	12 026 865	7 298 668
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	25 999	639 098
Primes		
Série 5	3 586 627	2 013 948
Série 6	5 845 607	3 543 259
Série 7	—	167 902
Série 8	7 246 613	3 408 207
	16 678 847	9 133 316
Retraits		
Série 5	(1 645 330)	(1 856 305)
Série 6	(2 497 270)	(1 883 319)
Série 7	(169 093)	(30 500)
Série 8	(2 368 254)	(1 274 093)
	(6 679 947)	(5 044 217)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	22 051 764	12 026 865

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	25 999	639 098
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(88 603)	(38 376)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	507 373	(450 963)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(839 752)	(365 014)
Produit de la vente/échéance de placements	2 936 879	3 042 819
Achat de placements	(12 625 882)	(6 862 660)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(3 934)	2 326
Charges à payer	19 241	5 343
Somme à payer pour l'achat de titres	(149 812)	53 020
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(10 218 491)	(3 974 407)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	16 815 631	8 992 733
Montant global des retraits	(6 668 000)	(5 044 258)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	10 147 631	3 948 475
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(70 860)	(25 932)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	76 782	102 714
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	5 922	76 782

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille SociéTerre Conservateur, catégorie I	1 948 069	21 998 374	22 100 847	
Total des placements		21 998 374	22 100 847	
Autres éléments d'actif net			(49 083)	(0,2)
Actif net			22 051 764	100

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	62,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	7,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	7,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	5,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	4,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	2,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	2,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	2,2 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	1,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	1,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Environnement	1,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	1,0 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (75 %) et croissance (25 %).

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	22 101	—	—	22 101
TOTAL	22 101	—	—	22 101
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	11 991	—	—	11 991
TOTAL	11 991	—	—	11 991

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Au 31 décembre 2021, les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat
		31 décembre 2021
Indices de référence	%	\$
Obligataire universel FTSE Canada (60 %)	1,00	136
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (15 %)	1,00	34
MSCI Canada (7,5 %)	3,00	51
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (17,5 %)	3,00	119

Au 31 décembre 2020, les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

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

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

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)				
Série 5	5,82	5,86	5,41	4,96
Série 6	5,87	5,88	5,42	4,96
Série 7	5,98	5,96	5,47	4,98
Série 8	5,95	5,93	5,45	4,98
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars)				
Série 5	4 150	2 238	2 052	190
Série 6	7 909	4 521	2 552	832
Série 7	168	339	164	140
Série 8	9 824	4 928	2 531	1 061
Nombre de parts en circulation (en milliers)				
Série 5	713	382	380	38
Série 6	1 347	769	471	168
Série 7	28	57	30	28
Série 8	1 652	831	465	213
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)				
Série 5	2,75	2,77	2,82	2,76
Série 6	2,33	2,33	2,70	2,64
Série 7	1,84	1,83	2,18	2,14
Série 8	1,97	1,96	2,36	2,31
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	16,94	35,07	12,29	22,87

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – MODÉRÉ – DESJARDINS SOCIÉTERRE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	54,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	10,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	10,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	4,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	3,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	3,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	3,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	3,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	1,6 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	1,4 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 059	0,6 %	10 118	1,2 %	10 157	1,6 %	10 157	1,6 %
Depuis la création	10 240	2,1 %	10 300	2,7 %	10 360	3,2 %	10 340	3,0 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	3 421	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	6 893 617	330 962
	6 897 038	330 962
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	12 666	625
Retraits à payer	2 468	—
Somme à payer pour l'achat de titres	3 423	—
	18 557	625
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	6 878 481	330 337
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	5,12	5,09
Série 6	5,15	5,09
Série 7	5,18	5,10
Série 8	5,17	5,09

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020*
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	182 577	8 245
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	4 121	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	51 017	(1 297)
	237 715	6 948
Charges		
Frais de gestion et de garantie	77 742	852
Frais d'exploitation	8 825	93
	86 567	945
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	151 148	6 003
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	8 469	1 427
- par part	0,13	0,09
Nombre moyen de parts	63 512	16 000
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	50 099	1 538
- par part	0,18	0,09
Nombre moyen de parts	272 233	16 306
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 320	1 528
- par part	0,08	0,10
Nombre moyen de parts	16 000	16 000
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	91 260	1 510
- par part	0,23	0,09
Nombre moyen de parts	404 703	16 001

* Début des opérations en novembre 2020.

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

DSF FPG – MODÉRÉ – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE (suite)

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020*
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	330 337	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>151 148</u>	<u>6 003</u>
Primes		
Série 5	577 600	80 003
Série 6	3 689 696	84 325
Série 7	—	80 001
Série 8	4 384 548	80 005
	<u>8 651 844</u>	<u>324 334</u>
Retraits		
Série 5	(172 765)	—
Série 6	(1 382 578)	—
Série 7	—	—
Série 8	(699 505)	—
	<u>(2 254 848)</u>	<u>—</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>6 878 481</u>	330 337

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020*
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	151 148	6 003
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(4 121)	—
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(51 017)	1 297
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(182 577)	(8 245)
Produit de la vente/échéance de placements	252 314	310
Achat de placements	(6 577 254)	(324 324)
Charges à payer	12 041	625
Somme à payer pour l'achat de titres	3 423	—
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	<u>(6 396 043)</u>	<u>(324 334)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	8 651 844	324 334
Montant global des retraits	(2 252 380)	—
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u>6 399 464</u>	<u>324 334</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	3 421	—
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	—	—
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>3 421</u>	<u>—</u>

* Début des opérations en novembre 2020.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille SociéTerre Modéré, catégorie I	609 947	6 843 898	6 893 617	
Total des placements		6 843 898	6 893 617	
Autres éléments d'actif net			(15 136)	(0,2)
Actif net			6 878 481	100

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	54,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	10,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	10,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	4,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	3,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	3,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	3,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	3,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	1,6 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	1,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Environnement	1,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	1,4 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 décembre 2021	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	6 894	—	—	6 894
TOTAL	6 894	—	—	6 894

31 décembre 2020	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	331	—	—	331
TOTAL	331	—	—	331

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (52 %)	1,00	36	2
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (13 %)	1,00	9	—
MSCI Canada (10,5 %)	3,00	22	1
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (24,5 %)	3,00	51	2

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – MODÉRÉ – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)		
Série 5	5,12	5,09
Série 6	5,15	5,09
Série 7	5,18	5,10
Série 8	5,17	5,09
Ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative (en milliers de dollars)		
Série 5	495	81
Série 6	2 443	86
Série 7	83	82
Série 8	3 858	82
Nombre de parts en circulation (en milliers)		
Série 5	97	16
Série 6	474	17
Série 7	16	16
Série 8	746	16
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)		
Série 5	2,80	2,87
Série 6	2,41	2,41
Série 7	1,90	1,90
Série 8	2,02	2,07
Taux de rotation du portefeuille² (%)	6,64	0,09

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS SOCIÉTERRE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	41,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	14,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	14,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	5,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	4,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	4,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	3,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	2,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	2,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Environnement	2,1 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 349	3,5 %	10 408	4,1 %	10 470	4,7 %	10 430	4,3 %
3 ans	13 015	9,2 %	13 099	9,4 %	13 327	10,0 %	13 232	9,8 %
5 ans	13 130	5,6 %	13 257	5,8 %	13 645	6,4 %	—	—
Depuis la création	13 640	5,1 %	13 780	5,3 %	14 260	5,9 %	13 100	7,6 %

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	4 293	59 495
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	97 166 611	46 542 480
Primes à recevoir	80 458	436 635
	97 251 362	47 038 610
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	185 536	85 472
Retraits à payer	71 257	93 448
Somme à payer pour l'achat de titres	60 976	107 569
	317 769	286 489
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	96 933 593	46 752 121
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	6,82	6,59
Série 6	6,89	6,62
Série 7	7,13	6,81
Série 8	6,55	6,28

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 555 590	501 814
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	263 340	192 849
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 338 050	4 744 011
	5 156 980	5 438 674
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1 531 491	767 482
Frais d'exploitation	244 811	112 805
	1 776 302	880 287
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	3 380 678	4 558 387
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	731 062	1 187 761
- par part	0,26	0,79
Nombre moyen de parts	2 829 703	1 501 374
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 242 342	1 779 818
- par part	0,30	0,82
Nombre moyen de parts	4 167 137	2 169 664
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	423 211	471 739
- par part	0,39	0,68
Nombre moyen de parts	1 079 515	697 803
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	984 063	1 119 069
- par part	0,29	0,84
Nombre moyen de parts	3 348 206	1 326 345

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

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	46 752 121	30 455 446
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 380 678	4 558 387
Primes		
Série 5	15 390 887	4 694 431
Série 6	24 157 995	9 065 165
Série 7	4 378 540	69 582
Série 8	21 291 284	6 301 087
	65 218 706	20 130 265
Retraits		
Série 5	(5 130 199)	(2 224 781)
Série 6	(7 364 645)	(3 710 045)
Série 7	(589 820)	(1 244 795)
Série 8	(5 333 248)	(1 212 356)
	(18 417 912)	(8 391 977)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	96 933 593	46 752 121

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 380 678	4 558 387
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(263 340)	(192 849)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 338 050)	(4 744 011)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 555 590)	(501 814)
Produit de la vente/échéance de placements	2 507 583	3 226 539
Achat de placements	(47 974 734)	(13 906 363)
Charges à payer	100 064	20 661
Somme à payer pour l'achat de titres	(46 593)	40 901
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(47 189 982)	(11 498 549)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	65 574 883	19 916 224
Montant global des retraits	(18 440 103)	(8 367 352)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	47 134 780	11 548 872
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(55 202)	50 323
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	59 495	9 172
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	4 293	59 495

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS SOCIÉTERRE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille SociéTerre Équilibré, catégorie I	7 902 294	88 579 460	97 166 611	
Total des placements		88 579 460	97 166 611	
Autres éléments d'actif net			(233 018)	(0,2)
Actif net			96 933 593	100

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	41,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	14,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	14,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	5,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	4,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	4,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	3,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	2,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	2,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Environnement	2,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	1,9 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	1,1 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (50 %) et croissance (50 %).

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	97 167	—	—	97 167
TOTAL	97 167	—	—	97 167
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	46 542	—	—	46 542
TOTAL	46 542	—	—	46 542

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

Indices de référence	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	387	185
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (10 %)	1,00	97	46
MSCI Canada (15 %)	3,00	435	208
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (35 %)	3,00	1 016	485

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	6,82	6,59	5,84	5,24	5,38
Série 6	6,89	6,62	5,86	5,26	5,39
Série 7	7,13	6,81	5,99	5,35	5,45
Série 8*	6,55	6,28	5,54	4,95	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	23 292	12 300	8 643	6 999	7 226
Série 6	36 045	18 009	10 875	8 645	10 325
Série 7	8 480	4 268	4 972	4 720	4 741
Série 8*	29 116	12 174	5 966	3 910	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	3 416	1 868	1 481	1 335	1 342
Série 6	5 235	2 720	1 855	1 644	1 915
Série 7	1 190	627	829	883	869
Série 8*	4 444	1 939	1 077	789	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,86	2,82	2,82	2,81	2,81
Série 6	2,41	2,38	2,70	2,68	2,70
Série 7	1,86	1,81	2,12	2,13	2,11
Série 8*	2,07	2,05	2,38	2,42	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	3,35	9,34	10,38	7,89	6,94

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS SOCIÉTERRE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	33,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	18,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	17,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	6,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	5,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	5,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	2,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Environnement	2,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	2,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	2,3 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 544	5,4 %	10 575	5,8 %	10 631	6,3 %	10 617	6,2 %
3 ans	13 588	10,8 %	13 649	10,9 %	13 840	11,4 %	13 778	11,3 %
Depuis la création	13 180	7,8 %	13 240	7,9 %	13 480	8,4 %	13 420	8,3 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	26 114	25 170
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	60 485 953	25 432 179
Primes à recevoir	52 658	168 469
	<u>60 564 725</u>	<u>25 625 818</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	120 694	45 910
Retraits à payer	45 211	—
Somme à payer pour l'achat de titres	75 989	149 948
	<u>241 894</u>	<u>195 858</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>60 322 831</u>	<u>25 429 960</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	<u>6,59</u>	6,25
Série 6	<u>6,62</u>	6,26
Série 7	<u>6,74</u>	6,34
Série 8	<u>6,71</u>	6,32

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 204 161	255 288
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	282 915	144 862
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 263 515	2 508 079
	<u>3 750 591</u>	<u>2 908 229</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1 004 461	385 548
Frais d'exploitation	99 840	35 679
	<u>1 104 301</u>	<u>421 227</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>2 646 290</u>	<u>2 487 002</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	705 881	398 720
- par part	0,35	1,00
Nombre moyen de parts	<u>2 032 733</u>	<u>399 482</u>
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 006 632	1 096 014
- par part	0,38	0,86
Nombre moyen de parts	<u>2 614 994</u>	<u>1 278 586</u>
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	54 100	23 783
- par part	0,47	0,82
Nombre moyen de parts	<u>114 344</u>	<u>29 140</u>
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	879 677	968 485
- par part	0,40	0,89
Nombre moyen de parts	<u>2 218 641</u>	<u>1 089 536</u>

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

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE (suite)

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	25 429 960	11 131 427
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 646 290</u>	<u>2 487 002</u>
Primes		
Série 5	17 073 386	4 437 719
Série 6	14 507 638	6 450 968
Série 7	553 848	160 280
Série 8	12 375 913	4 104 624
	<u>44 510 785</u>	<u>15 153 591</u>
Retraits		
Série 5	(4 085 411)	(796 280)
Série 6	(5 031 087)	(2 189 422)
Série 7	(128 121)	(118)
Série 8	(3 019 585)	(356 240)
	<u>(12 264 204)</u>	<u>(3 342 060)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	60 322 831	25 429 960

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 646 290	2 487 002
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(282 915)	(144 862)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 263 515)	(2 508 079)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 204 161)	(255 288)
Produit de la vente/échéance de placements	3 085 118	1 516 029
Achat de placements	(34 388 301)	(12 901 680)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	1 002
Charges à payer	74 784	22 182
Somme à payer pour l'achat de titres	(73 959)	8 697
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(32 406 659)	(11 774 997)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	44 626 596	15 152 842
Montant global des retraits	(12 218 993)	(3 352 687)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	32 407 603	11 800 155
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	944	25 158
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<u>25 170</u>	<u>12</u>
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	26 114	25 170

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,3
Portefeuille SociéTerre Croissance, catégorie I	4 558 441	55 126 363	60 485 953	
Total des placements		55 126 363	60 485 953	
Autres éléments d'actif net			(163 122)	(0,3)
Actif net			60 322 831	100

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	33,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	18,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	17,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	6,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	5,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	5,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	2,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Environnement	2,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	2,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	2,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	2,2 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	0,8 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (en milliers de \$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	60 486	—	—	60 486
TOTAL	60 486	—	—	60 486
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	25 432	—	—	25 432
TOTAL	25 432	—	—	25 432

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Au 31 décembre 2021, les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

Indices de référence	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat
		31 décembre 2021
	%	\$
Obligataire universel FTSE Canada (32 %)	1,00	185
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (8 %)	1,00	46
MSCI Canada (18 %)	3,00	312
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (42 %)	3,00	729

Au 31 décembre 2020, les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

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

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

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)				
Série 5	6,59	6,25	5,51	4,85
Série 6	6,62	6,26	5,51	4,85
Série 7	6,74	6,34	5,56	4,87
Série 8	6,71	6,32	5,55	4,87
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars)				
Série 5	19 471	5 777	1 737	587
Série 6	20 918	10 435	5 077	1 258
Série 7	819	340	156	136
Série 8	19 115	8 879	4 162	1 435
Nombre de parts en circulation (en milliers)				
Série 5	2 956	924	315	121
Série 6	3 160	1 667	921	259
Série 7	122	54	28	28
Série 8	2 847	1 404	750	295
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)				
Série 5	2,95	2,84	2,83	2,93
Série 6	2,48	2,49	2,85	2,81
Série 7	2,00	2,01	2,36	2,31
Série 8	2,12	2,09	2,42	2,48
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	6,93	9,42	2,54	1,46

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE – DESJARDINS SOCIÉTERRE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	24,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	23,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	16,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	8,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	7,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	7,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	3,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Environnement	3,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	3,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	1,2 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 847	8,5 %	10 906	9,1 %	10 955	9,5 %	10 928	9,3 %
3 ans	14 576	13,4 %	14 700	13,7 %	14 907	14,2 %	14 835	14,0 %
Depuis la création	14 080	9,7 %	14 200	10,0 %	14 460	10,5 %	14 360	10,3 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	17 360	1 010
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	13 295 807	3 527 223
Primes à recevoir	2 276	204 106
	<u>13 315 443</u>	<u>3 732 339</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	26 812	6 961
Retraits à payer	1 619	475
Somme à payer pour l'achat de titres	17 145	202 930
	<u>45 576</u>	<u>210 366</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>13 269 867</u>	<u>3 521 973</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	<u>7,04</u>	6,49
Série 6	<u>7,10</u>	6,51
Série 7	<u>7,23</u>	6,60
Série 8	<u>7,18</u>	6,57

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	190 925	29 009
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	36 918	41 043
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	748 569	441 442
	<u>976 412</u>	<u>511 494</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	189 038	69 694
Frais d'exploitation	18 810	5 936
	<u>207 848</u>	<u>75 630</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>768 564</u>	<u>435 864</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	46 332	43 829
- par part	0,48	0,94
Nombre moyen de parts	97 530	46 566
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	381 956	291 297
- par part	0,61	0,96
Nombre moyen de parts	630 314	304 107
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	17 914	25 953
- par part	0,64	0,93
Nombre moyen de parts	28 177	28 000
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	322 362	74 785
- par part	0,71	1,07
Nombre moyen de parts	451 090	69 971

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

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE (suite)

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	3 521 973	2 057 044
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	768 564	435 864
Primes		
Série 5	713 067	113 624
Série 6	4 726 713	1 014 596
Série 7	18 410	—
Série 8	4 980 933	504 895
	10 439 123	1 633 115
Retraits		
Série 5	(107 254)	(28 715)
Série 6	(905 463)	(553 730)
Série 7	(18 699)	—
Série 8	(428 377)	(21 605)
	(1 459 793)	(604 050)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	13 269 867	3 521 973

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	768 564	435 864
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(36 918)	(41 043)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(748 569)	(441 442)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(190 925)	(29 009)
Produit de la vente/échéance de placements	300 125	332 249
Achat de placements	(9 092 297)	(1 286 560)
Charges à payer	19 851	1 926
Somme à payer pour l'achat de titres	(185 785)	202 475
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(9 165 954)	(825 540)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	10 640 953	1 429 389
Montant global des retraits	(1 458 649)	(603 924)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	9 182 304	825 465
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	16 350	(75)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 010	1 085
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	17 360	1 010

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille SociéTerre Croissance maximale, catégorie I	938 373	11 926 291	13 295 807	
Total des placements		11 926 291	13 295 807	
Autres éléments d'actif net			(25 940)	(0,2)
Actif net			13 269 867	100

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	24,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	23,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	16,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	8,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	7,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	7,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	3,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Environnement	3,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	3,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	1,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	1,1 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	0,4 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (en milliers de \$)

31 décembre 2021	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	13 296	—	—	13 296
TOTAL	13 296	—	—	13 296
31 décembre 2020	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	3 527	—	—	3 527
TOTAL	3 527	—	—	3 527

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Au 31 décembre 2021, les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat
		31 décembre 2021
Indices de référence	%	\$
Obligataire universel FTSE Canada (16 %)	1,00	19
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (4 %)	1,00	5
MSCI Canada (24 %)	3,00	88
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (56 %)	3,00	204

Au 31 décembre 2020, les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

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

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

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)				
Série 5	7,04	6,49	5,61	4,83
Série 6	7,10	6,51	5,63	4,83
Série 7	7,23	6,60	5,67	4,85
Série 8	7,18	6,57	5,65	4,84
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars)				
Série 5	996	344	215	176
Série 6	6 361	2 158	1 405	536
Série 7	202	185	159	136
Série 8	5 711	836	278	240
Nombre de parts en circulation (en milliers)				
Série 5	141	53	38	36
Série 6	896	331	250	111
Série 7	28	28	28	28
Série 8	795	127	49	50
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)				
Série 5	3,03	3,14	3,16	3,09
Série 6	2,58	2,62	3,02	2,98
Série 7	2,13	2,13	2,53	2,48
Série 8	2,29	2,30	2,70	2,64
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	3,63	12,73	9,42	4,55

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS SOCIÉTERRE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non audité

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	31,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	28,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	11,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	8,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	7,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	4,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Environnement	4,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	3,9 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021** — non audités

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 204	12,0 %	11 240	12,4 %	11 298	13,0 %	11 298	13,0 %
Depuis la création	11 540	13,6 %	11 600	14,1 %	11 660	14,7 %	11 660	14,7 %

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

** Début des opérations en novembre 2020.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	635	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 379 724	634 707
Primes à recevoir	138	41 700
	<u>2 380 497</u>	<u>676 407</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	2
Charges à payer	5 269	977
Retraits à payer	822	170
Somme à payer pour l'achat de titres	635	41 700
	<u>6 726</u>	<u>42 849</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>2 373 771</u>	<u>633 558</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	<u>5,77</u>	5,15
Série 6	<u>5,80</u>	5,16
Série 7	<u>5,83</u>	5,16
Série 8	<u>5,83</u>	5,16

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020*
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	34 996	12 052
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 820	4
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	156 372	3 429
	<u>194 188</u>	<u>15 485</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	36 292	1 237
Frais d'exploitation	3 377	115
	<u>39 669</u>	<u>1 352</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>154 519</u>	<u>14 133</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	23 992	3 449
- par part	0,53	0,18
Nombre moyen de parts	44 865	19 039
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	67 124	3 483
- par part	0,54	0,17
Nombre moyen de parts	125 394	20 654
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	11 288	2 584
- par part	0,64	0,16
Nombre moyen de parts	17 767	16 000
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	52 115	4 617
- par part	0,68	0,19
Nombre moyen de parts	77 034	23 872

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020*
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	633 558	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>154 519</u>	<u>14 133</u>
PRIMES		
Série 5	155 583	127 570
Série 6	1 403 732	194 019
Série 7	25 699	80 001
Série 8	516 848	218 005
Subtotal	<u>2 101 862</u>	<u>619 595</u>
RETRAITS		
Série 5	(20 672)	(43)
Série 6	(253 448)	(57)
Série 7	—	—
Série 8	(242 048)	(70)
Subtotal	<u>(516 168)</u>	<u>(170)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>2 373 771</u>	633 558

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020*
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	154 519	14 133
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 820)	(4)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(156 372)	(3 429)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(34 996)	(12 052)
Produit de la vente/échéance de placements	76 506	358
Achat de placements	(1 627 335)	(619 580)
Charges à payer	4 292	977
Somme à payer pour l'achat de titres	<u>(41 065)</u>	<u>41 700</u>
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	<u>(1 627 271)</u>	(577 897)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	2 143 424	577 895
Montant global des retraits	<u>(515 516)</u>	<u>—</u>
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u>1 627 908</u>	577 895
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	637	(2)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<u>(2)</u>	<u>—</u>
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>635</u>	(2)

* Début des opérations en novembre 2020.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,3
Portefeuille SociéTerre 100 % actions, catégorie I	168 381	2 219 925	2 379 724	
Total des placements		2 219 925	2 379 724	
Autres éléments d'actif net			(5 953)	(0,3)
Actif net			2 373 771	100

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	31,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	28,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	11,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	8,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	7,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	4,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Environnement	4,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	3,9 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	2 380	—	—	2 380
TOTAL	2 380	—	—	2 380
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	635	—	—	635
TOTAL	635	—	—	635

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
MSCI Canada (30 %)	3,00	21	6
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (70 %)	3,00	50	13

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)		
Série 5	5,77	5,15
Série 6	5,80	5,16
Série 7	5,83	5,16
Série 8	5,83	5,16
Ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative (en milliers de dollars)		
Série 5	290	131
Série 6	1 415	197
Série 7	120	83
Série 8	549	223
Nombre de parts en circulation (en milliers)		
Série 5	50	25
Série 6	244	38
Série 7	21	16
Série 8	94	43
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)		
Série 5	3,11	3,22
Série 6	2,71	2,76
Série 7	2,24	2,24
Série 8	2,30	2,41
Taux de rotation du portefeuille² (%)	5,23	0,07

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

Portefeuilles FNB Avisé

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF



DSF FPG – REVENU FIXE – DESJARDINS FNB AVISÉ*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	73,8 %
FINB iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond	7,3 %
FNB iShares Global Government Bond	5,7 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	4,9 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique	4,9 %
FINB Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond	1,0 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9 %
FINB Vanguard U.S. Aggregate Bond	0,8 %
FINB Vanguard FTSE Canada All Cap	0,3 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	0,2 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021** — non audités

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 528	(4,7 %)	9 607	(3,9 %)	9 666	(3,3 %)	—	—
Depuis la création	9 680	(2,9 %)	9 780	(2,0 %)	9 840	(1,4 %)	9 820	(1,6 %)

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

** Début des opérations en novembre 2020.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	343 357	293 585
Primes à recevoir	—	25 000
	343 357	318 585
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	453	347
Retraits à payer	11	—
	464	347
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	342 893	318 238
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	4,84	5,08
Série 6	4,89	5,09
Série 7	4,92	5,09
Série 8	4,91	5,09

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020*
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	8 535	5 279
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(2 406)	9
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(12 358)	(288)
	(6 229)	5 000
Charges		
Frais de gestion et de garantie	4 629	429
Frais d'exploitation	778	66
	5 407	495
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(11 636)	4 505
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 359)	801
- par part	(0,24)	0,08
Nombre moyen de parts	10 001	10 000
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 729)	857
- par part	(0,08)	0,09
Nombre moyen de parts	21 272	10 001
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 689)	890
- par part	(0,17)	0,09
Nombre moyen de parts	10 000	10 000
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(5 859)	1 957
- par part	(0,21)	0,12
Nombre moyen de parts	27 724	16 955

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020*
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	318 238	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(11 636)</u>	4 505
Primes		
Série 5	—	50 003
Série 6	95 756	50 005
Série 7	—	50 001
Série 8	—	165 724
	<u>95 756</u>	315 733
Retraits		
Série 5	—	—
Série 6	(16 363)	—
Série 7	—	—
Série 8	(43 102)	(2 000)
	<u>(59 465)</u>	(2 000)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	342 893	318 238

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020*
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(11 636)	4 505
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	2 406	(9)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	12 358	288
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(8 535)	(5 279)
Produit de la vente/échéance de placements	78 517	2 137
Achat de placements	(134 517)	(290 722)
Charges à payer	105	347
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(61 302)	(288 733)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	120 756	290 733
Montant global des retraits	(59 454)	(2 000)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	61 302	288 733
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	—	—
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	—	—
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	—	—

* Début des opérations en novembre 2020.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,1
Portefeuille FNB Avisé de Revenu fixe, catégorie I	34 588	356 002	343 357		
Total des placements		356 002	343 357		
Autres éléments d'actif net			(464)		(0,1)
Actif net			342 893		100

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	73,8 %
FINB iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond	7,3 %
FNB iShares Global Government Bond	5,7 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	4,9 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique	4,9 %
FINB Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond	1,0 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9 %
FINB Vanguard U.S. Aggregate Bond	0,8 %
FINB Vanguard FTSE Canada All Cap	0,3 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	0,2 %
FNB iShares Core S&P Small-Cap	0,1 %
FNB iShares MSCI EAFE Small-Cap	0,1 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	343	—	—	343
TOTAL	343	—	—	343
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	294	—	—	294
TOTAL	294	—	—	294

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (70 %)	1,00	2	2
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (30 %)	1,00	1	1

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)		
Série 5	4,84	5,08
Série 6	4,89	5,09
Série 7	4,92	5,09
Série 8	4,91	5,09
Ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative (en milliers de dollars)		
Série 5	48	51
Série 6	129	51
Série 7	49	51
Série 8	117	166
Nombre de parts en circulation (en milliers)		
Série 5	10	10
Série 6	26	10
Série 7	10	10
Série 8	24	33
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)		
Série 5	2,53	2,59
Série 6	1,66	1,72
Série 7	1,15	1,21
Série 8	1,32	1,38
Taux de rotation du portefeuille² (%)	23,44	0,87

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS FNB AVISÉ*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	59,1 %
FINB Vanguard FTSE Canada All Cap	6,3 %
FINB iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond	5,7 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique	4,5 %
FINB Vanguard S&P 500	4,4 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	4,0 %
FINB Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond	3,0 %
FINB Vanguard U.S. Aggregate Bond	2,6 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	2,4 %
FNB iShares Core S&P Small-Cap	1,9 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021** — non audités

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 861	(1,4 %)	9 901	(1,0 %)	9 941	(0,6 %)	9 921	(0,8 %)
Depuis la création	9 960	(0,4 %)	10 000	0,0 %	10 060	0,5 %	10 040	0,4 %

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

** Début des opérations en novembre 2020.

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS FNB AVISÉ (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 376 669	567 335
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	2 261	801
Retraits à payer	595	168
	2 856	969
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	1 373 813	566 366
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	4,98	5,05
Série 6	5,00	5,05
Série 7	5,03	5,06
Série 8	5,02	5,06

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020*
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	44 000	3 830
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(1 181)	2
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(25 841)	2 368
	16 978	6 200
Charges		
Frais de gestion et de garantie	19 133	986
Frais d'exploitation	2 263	118
	21 396	1 104
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(4 418)	5 096
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 490)	903
- par part	(0,07)	0,05
Nombre moyen de parts	33 864	16 895
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(869)	1 204
- par part	(0,01)	0,06
Nombre moyen de parts	87 398	19 354
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(457)	938
- par part	(0,03)	0,06
Nombre moyen de parts	16 000	16 000
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(602)	2 051
- par part	(0,01)	0,07
Nombre moyen de parts	60 859	29 262

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020*
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	566 366	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(4 418)	5 096
Primes		
Série 5	154 213	90 054
Série 6	603 557	133 444
Série 7	—	80 001
Série 8	217 181	258 054
	974 951	561 553
Retraits		
Série 5	(83 051)	(283)
Série 6	(73 356)	—
Série 7	—	—
Série 8	(6 679)	—
	(163 086)	(283)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 373 813	566 366

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020*
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(4 418)	5 096
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	1 181	(2)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	25 841	(2 368)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(44 000)	(3 830)
Produit de la vente/échéance de placements	146 322	405
Achat de placements	(938 676)	(561 540)
Charges à payer	1 458	801
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(812 292)	(561 438)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	974 951	561 553
Montant global des retraits	(162 659)	(115)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	812 292	561 438
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	—	—
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	—	—
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	—	—

* Début des opérations en novembre 2020.

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

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS FNB AVISÉ (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,2
Portefeuille FNB Avisé Conservateur, catégorie I	132 806	1 400 141	1 376 669		
Total des placements		1 400 141	1 376 669		
Autres éléments d'actif net			(2 856)		(0,2)
Actif net			1 373 813		100

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	59,1 %
FINB Vanguard FTSE Canada All Cap	6,3 %
FINB iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond	5,7 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique	4,5 %
FINB Vanguard S&P 500	4,4 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	4,0 %
FINB Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond	3,0 %
FINB Vanguard U.S. Aggregate Bond	2,6 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	2,4 %
FNB iShares Core S&P Small-Cap	1,9 %
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	1,7 %
FINB iShares Core MSCI EAFE IMI	1,4 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	1,1 %
FNB iShares MSCI EAFE Small-Cap	1,0 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7 %
FINB iShares U.S. IG Corporate Bond	0,2 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	1 377	—	—	1 377
TOTAL	1 377	—	—	1 377
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	567	—	—	567
TOTAL	567	—	—	567

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (56 %)	1,00	8	3
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (24 %)	1,00	3	1
MSCI Canada (6 %)	3,00	2	1
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (14 %)	3,00	6	2

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)		
Série 5	4,98	5,05
Série 6	5,00	5,05
Série 7	5,03	5,06
Série 8	5,02	5,06
Ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative (en milliers de dollars)		
Série 5	159	91
Série 6	664	135
Série 7	80	81
Série 8	470	260
Nombre de parts en circulation (en milliers)		
Série 5	32	18
Série 6	133	27
Série 7	16	16
Série 8	94	51
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)		
Série 5	2,50	2,64
Série 6	2,21	2,30
Série 7	1,72	1,78
Série 8	1,87	1,95
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	15,08	0,09

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS FNB AVISÉ*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	45,5 %
FINB Vanguard FTSE Canada All Cap	11,7 %
FINB Vanguard S&P 500	9,3 %
FINB iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond	4,4 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	4,4 %
FNB iShares Core S&P Small-Cap	3,7 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique	3,4 %
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	3,4 %
FINB iShares Core MSCI EAFE IMI	3,2 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	3,0 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021** — non audités

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 237	2,4 %	10 276	2,8 %	10 335	3,4 %	10 316	3,2 %
Depuis la création	10 380	3,4 %	10 420	3,7 %	10 480	4,3 %	10 460	4,1 %

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

** Début des opérations en novembre 2020.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	<u>1 994 793</u>	408 005
	1 994 794	408 005
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	3 517	674
Retraits à payer	<u>378</u>	146
	3 895	820
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>1 990 899</u>	407 185
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	<u>5,19</u>	5,07
Série 6	<u>5,21</u>	5,07
Série 7	<u>5,24</u>	5,07
Série 8	<u>5,23</u>	5,07

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020*
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	70 501	4 895
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	991	4
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<u>(20 096)</u>	1 036
	51 396	5 935
Charges		
Frais de gestion et de garantie	19 492	883
Frais d'exploitation	<u>2 308</u>	99
	21 800	982
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>29 596</u>	4 953
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>3 631</u>	1 229
- par part	<u>0,12</u>	0,07
Nombre moyen de parts	<u>30 166</u>	18 012
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>12 035</u>	1 384
- par part	<u>0,19</u>	0,07
Nombre moyen de parts	<u>64 377</u>	19 067
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>2 661</u>	1 179
- par part	<u>0,17</u>	0,07
Nombre moyen de parts	<u>16 000</u>	16 000
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>11 269</u>	1 161
- par part	<u>0,13</u>	0,07
Nombre moyen de parts	<u>84 891</u>	16 001

* Début des opérations en novembre 2020.

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS FNB AVISÉ (suite)

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020*
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	407 185	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	29 596	4 953
Primes		
Série 5	124 561	102 518
Série 6	674 811	140 005
Série 7	—	80 001
Série 8	945 033	80 005
	1 744 405	402 529
Retraits		
Série 5	(5 209)	(272)
Série 6	(181 039)	(25)
Série 7	—	—
Série 8	(4 039)	—
	(190 287)	(297)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 990 899	407 185

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020*
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	29 596	4 953
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(991)	(4)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	20 096	(1 036)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(70 501)	(4 895)
Produit de la vente/échéance de placements	72 575	449
Achat de placements	(1 607 967)	(402 519)
Charges à payer	2 843	674
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(1 554 349)	(402 378)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	1 744 405	402 529
Montant global des retraits	(190 055)	(151)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	1 554 350	402 378
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	1	—
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	—	—
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	1	—

* Début des opérations en novembre 2020.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,2
Portefeuille FNB Avisé Équilibré, catégorie I	183 920	2 013 853	1 994 793		
Total des placements		2 013 853	1 994 793		
Autres éléments d'actif net			(3 894)		(0,2)
Actif net			1 990 899		100

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	45,5 %
FINB Vanguard FTSE Canada All Cap	11,7 %
FINB Vanguard S&P 500	9,3 %
FINB iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond	4,4 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	4,4 %
FNB iShares Core S&P Small-Cap	3,7 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique	3,4 %
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	3,4 %
FINB iShares Core MSCI EAFE IMI	3,2 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	3,0 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	2,2 %
FINB Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond	2,1 %
FNB iShares MSCI EAFE Small-Cap	1,9 %
FINB Vanguard U.S. Aggregate Bond	1,8 %
FINB iShares U.S. IG Corporate Bond	0,2 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,2 %)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	1 995	—	—	1 995
TOTAL	1 995	—	—	1 995
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	408	—	—	408
TOTAL	408	—	—	408

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (42 %)	1,00	8	2
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (18 %)	1,00	4	1
MSCI Canada (12 %)	3,00	7	1
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (28 %)	3,00	17	3

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS FNB AVISÉ (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)		
Série 5	5,19	5,07
Série 6	5,21	5,07
Série 7	5,24	5,07
Série 8	5,23	5,07
Ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative (en milliers de dollars)		
Série 5	226	103
Série 6	647	141
Série 7	84	81
Série 8	1 033	81
Nombre de parts en circulation (en milliers)		
Série 5	44	20
Série 6	124	28
Série 7	16	16
Série 8	197	16
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)		
Série 5	2,59	2,70
Série 6	2,28	2,36
Série 7	1,78	1,84
Série 8	1,94	2,01
Taux de rotation du portefeuille² (%)	7,31	0,12

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS FNB AVISÉ*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	30,2 %
FINB Vanguard FTSE Canada All Cap	17,3 %
FINB Vanguard S&P 500	14,4 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	6,3 %
FNB iShares Core S&P Small-Cap	5,5 %
FINB iShares Core MSCI EAFE IMI	5,3 %
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	5,0 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	3,4 %
FINB iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond	3,0 %
FNB iShares MSCI EAFE Small-Cap	2,7 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021** — non audités

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 631	6,3 %	10 671	6,7 %	10 709	7,1 %	10 689	6,9 %
Depuis la création	10 780	6,9 %	10 820	7,3 %	10 880	7,8 %	10 860	7,6 %

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

** Début des opérations en novembre 2020.

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS FNB AVISÉ (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	149	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 521 541	878 145
Primes à recevoir	15 218	125 000
	<u>2 536 908</u>	<u>1 003 145</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	4 758	1 082
Retraits à payer	11 382	284
Somme à payer pour l'achat de titres	5 150	—
	<u>21 290</u>	<u>1 366</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>2 515 618</u>	<u>1 001 779</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	<u>5,39</u>	5,07
Série 6	<u>5,41</u>	5,07
Série 7	<u>5,44</u>	5,08
Série 8	<u>5,43</u>	5,08

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020*
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	78 959	5 558
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	13 774	3
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	53 045	2 175
	<u>145 778</u>	<u>7 736</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	38 300	1 266
Frais d'exploitation	4 091	136
	<u>42 391</u>	<u>1 402</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>103 387</u>	<u>6 334</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	31 826	2 079
- par part	0,26	0,07
Nombre moyen de parts	121 885	31 721
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	34 516	1 658
- par part	0,31	0,06
Nombre moyen de parts	110 008	26 686
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 821	1 218
- par part	0,36	0,08
Nombre moyen de parts	16 000	16 000
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	31 224	1 379
- par part	0,35	0,07
Nombre moyen de parts	90 199	19 212

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020*
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 001 779	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>103 387</u>	6 334
Primes		
Série 5	1 273 605	218 401
Série 6	378 180	324 270
Série 7	—	80 001
Série 8	<u>294 514</u>	<u>373 268</u>
	1 946 299	995 940
Retraits		
Série 5	(372 737)	(268)
Série 6	(104 648)	(227)
Série 7	—	—
Série 8	<u>(58 462)</u>	<u>—</u>
	(535 847)	(495)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>2 515 618</u>	1 001 779

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020*
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	103 387	6 334
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(13 774)	(3)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(53 045)	(2 175)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(78 959)	(5 558)
Produit de la vente/échéance de placements	294 832	320
Achat de placements	(1 792 450)	(870 729)
Charges à payer	3 676	1 082
Somme à payer pour l'achat de titres	5 150	—
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	<u>(1 531 183)</u>	<u>(870 729)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	2 056 081	870 940
Montant global des retraits	(524 749)	(211)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u>1 531 332</u>	<u>870 729</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	149	—
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	—	—
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>149</u>	<u>—</u>

* Début des opérations en novembre 2020.

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

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS FNB AVISÉ (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,2
Portefeuille FNB Avisé Croissance, catégorie I	218 013	2 466 322	2 521 541		
Total des placements		2 466 322	2 521 541		
Autres éléments d'actif net			(5 923)		(0,2)
Actif net			2 515 618		100

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	30,2 %
FINB Vanguard FTSE Canada All Cap	17,3 %
FINB Vanguard S&P 500	14,4 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	6,3 %
FNB iShares Core S&P Small-Cap	5,5 %
FINB iShares Core MSCI EAFE IMI	5,3 %
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	5,0 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	3,4 %
FINB iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond	3,0 %
FNB iShares MSCI EAFE Small-Cap	2,7 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique	2,1 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	1,9 %
FINB Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond	1,3 %
FINB Vanguard U.S. Aggregate Bond	1,1 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4 %
FINB iShares U.S. IG Corporate Bond	0,1 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	2 522	—	—	2 522
TOTAL	2 522	—	—	2 522
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	878	—	—	878
TOTAL	878	—	—	878

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	7	3
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (12 %)	1,00	3	1
MSCI Canada (18 %)	3,00	14	5
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (42 %)	3,00	32	13

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)		
Série 5	5,39	5,07
Série 6	5,41	5,07
Série 7	5,44	5,08
Série 8	5,43	5,08
Ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative (en milliers de dollars)		
Série 5	1 153	220
Série 6	634	326
Série 7	87	81
Série 8	642	375
Nombre de parts en circulation (en milliers)		
Série 5	214	43
Série 6	117	64
Série 7	16	16
Série 8	118	74
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)		
Série 5	2,63	2,76
Série 6	2,22	2,41
Série 7	1,84	1,90
Série 8	2,01	2,07
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	16,83	0,05

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE – DESJARDINS FNB AVISÉ*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
FINB Vanguard FTSE Canada All Cap	22,6 %
FINB Vanguard S&P 500	19,5 %
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	15,1 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	8,3 %
FINB iShares Core MSCI EAFE IMI	7,2 %
FNB iShares Core S&P Small-Cap	7,0 %
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	6,9 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	4,6 %
FNB iShares MSCI EAFE Small-Cap	3,4 %
FINB iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond	1,5 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021** — non audités

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 022	10,2 %	11 061	10,6 %	11 139	11,4 %	11 120	11,2 %
Depuis la création	11 220	10,8 %	11 260	11,2 %	11 340	11,9 %	11 320	11,7 %

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

** Début des opérations en novembre 2020.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 122 262	452 941
Primes à recevoir	40	—
	<u>1 122 302</u>	<u>452 941</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	2 046	766
Retraits à payer	63	—
Somme à payer pour l'achat de titres	40	—
	<u>2 149</u>	<u>766</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>1 120 153</u>	452 175
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	<u>5,61</u>	5,09
Série 6	<u>5,63</u>	5,09
Série 7	<u>5,67</u>	5,09
Série 8	<u>5,66</u>	5,09

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020*
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	36 165	4 008
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 335	4
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	59 727	4 017
	<u>97 227</u>	<u>8 029</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	17 198	984
Frais d'exploitation	1 949	110
	<u>19 147</u>	<u>1 094</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>78 080</u>	6 935
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 043	1 391
- par part	0,51	0,09
Nombre moyen de parts	19 599	16 000
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	23 187	1 492
- par part	0,45	0,09
Nombre moyen de parts	51 111	16 354
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	12 950	1 479
- par part	0,52	0,09
Nombre moyen de parts	24 713	16 000
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	31 900	2 573
- par part	0,53	0,10
Nombre moyen de parts	60 272	25 984

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

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

Périodes closes les 31 décembre	2021	2020*
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	452 175	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	78 080	6 935
Primes		
Série 5	22 761	80 003
Série 6	409 827	85 005
Série 7	63 109	80 001
Série 8	198 748	200 231
	694 445	445 240
Retraits		
Série 5	—	—
Série 6	(104 151)	—
Série 7	—	—
Série 8	(396)	—
	(104 547)	—
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 120 153	452 175

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre	2021	2020*
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	78 080	6 935
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 335)	(4)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(59 727)	(4 017)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(36 165)	(4 008)
Produit de la vente/échéance de placements	20 290	314
Achat de placements	(592 381)	(445 226)
Charges à payer	1 277	766
Somme à payer pour l'achat de titres	40	—
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(589 921)	(445 240)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	694 405	445 240
Montant global des retraits	(104 484)	—
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	589 921	445 240
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	—	—
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	—	—
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	—	—

* Début des opérations en novembre 2020.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,2
Portefeuille FNB Avisé Croissance maximale, catégorie I	97 749	1 058 518	1 122 262		
Total des placements		1 058 518	1 122 262		
Autres éléments d'actif net			(2 109)		(0,2)
Actif net			1 120 153		100

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FINB Vanguard FTSE Canada All Cap	22,6 %
FINB Vanguard S&P 500	19,5 %
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	15,1 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	8,3 %
FINB iShares Core MSCI EAFE IMI	7,2 %
FNB iShares Core S&P Small-Cap	7,0 %
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	6,9 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	4,6 %
FNB iShares MSCI EAFE Small-Cap	3,4 %
FINB iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond	1,5 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique	1,1 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	0,9 %
FINB Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond	0,7 %
FINB Vanguard U.S. Aggregate Bond	0,6 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5 %
FINB iShares U.S. IG Corporate Bond	0,1 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	1 122	—	—	1 122
TOTAL	1 122	—	—	1 122
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	453	—	—	453
TOTAL	453	—	—	453

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (14 %)	1,00	2	1
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (6 %)	1,00	1	—
MSCI Canada (24 %)	3,00	8	3
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (56 %)	3,00	19	8

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)		
Série 5	5,61	5,09
Série 6	5,63	5,09
Série 7	5,67	5,09
Série 8	5,66	5,09
Ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative (en milliers de dollars)		
Série 5	114	81
Série 6	415	86
Série 7	158	81
Série 8	433	203
Nombre de parts en circulation (en milliers)		
Série 5	20	16
Série 6	74	17
Série 7	28	16
Série 8	77	40
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)		
Série 5	2,75	2,82
Série 6	2,39	2,47
Série 7	1,90	1,95
Série 8	2,07	2,13
Taux de rotation du portefeuille² (%)	2,45	0,08

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS FNB AVISÉ*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
FINB Vanguard FTSE Canada All Cap	28,0 %
FINB Vanguard S&P 500	26,6 %
FINB iShares Core MSCI EAFE IMI	10,1 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	9,8 %
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	8,5 %
FNB iShares Core S&P Small-Cap	7,4 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	5,8 %
FNB iShares MSCI EAFE Small-Cap	3,3 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021** — non audités

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 490	14,9 %	11 549	15,5 %	11 585	15,9 %	11 588	15,9 %
Depuis la création	11 720	15,2 %	11 780	15,7 %	11 840	16,2 %	11 820	16,1 %

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

** Début des opérations en novembre 2020.

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	813 143	209 603
Primes à recevoir	80 226	—
	<u>893 369</u>	<u>209 603</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	1 436	408
Retraits à payer	40 199	—
Somme à payer pour l'achat de titres	40 085	—
	<u>81 720</u>	<u>408</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>811 649</u>	<u>209 195</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	<u>5,86</u>	5,10
Série 6	<u>5,89</u>	5,10
Série 7	<u>5,92</u>	5,11
Série 8	<u>5,91</u>	5,10

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020*
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	18 502	2 423
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	686	4
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	48 448	2 369
	<u>67 636</u>	<u>4 796</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	9 651	558
Frais d'exploitation	1 070	57
	<u>10 721</u>	<u>615</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>56 915</u>	<u>4 181</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 966	995
- par part	0,76	0,10
Nombre moyen de parts	10 513	10 000
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	15 907	1 096
- par part	0,68	0,11
Nombre moyen de parts	23 257	10 354
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	8 954	1 051
- par part	0,79	0,11
Nombre moyen de parts	11 405	10 000
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	24 088	1 039
- par part	0,64	0,10
Nombre moyen de parts	37 561	10 001

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020*
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	209 195	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	56 915	4 181
Primes		
Série 5	5 013	50 003
Série 6	215 027	55 005
Série 7	11 000	50 001
Série 8	418 894	50 005
	649 934	205 014
Retraits		
Série 5	—	—
Série 6	(104 244)	—
Série 7	—	—
Série 8	(151)	—
	(104 395)	—
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	811 649	209 195

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020*
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	56 915	4 181
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(686)	(4)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(48 448)	(2 369)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(18 502)	(2 423)
Produit de la vente/échéance de placements	9 365	196
Achat de placements	(545 269)	(205 003)
Charges à payer	1 028	408
Somme à payer pour l'achat de titres	40 085	—
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(505 512)	(205 014)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	569 708	205 014
Montant global des retraits	(64 196)	—
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	505 512	205 014
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	—	—
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	—	—
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	—	—

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$		%
Fonds de placement					100,2
Portefeuille FNB Avisé 100 % actions, catégorie I	64 797	762 326	813 143		
Total des placements		762 326	813 143		
Autres éléments d'actif net			(1 494)		(0,2)
Actif net			811 649		100

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FINB Vanguard FTSE Canada All Cap	28,0 %
FINB Vanguard S&P 500	26,6 %
FINB iShares Core MSCI EAFE IMI	10,1 %
FNB iShares Core MSCI Emerging Markets	9,8 %
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	8,5 %
FNB iShares Core S&P Small-Cap	7,4 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	5,8 %
FNB iShares MSCI EAFE Small-Cap	3,3 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	813	—	—	813
TOTAL	813	—	—	813
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	210	—	—	210
TOTAL	210	—	—	210

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
MSCI Canada (30 %)	3,00	7	2
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (70 %)	3,00	17	4

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)		
Série 5	5,86	5,10
Série 6	5,89	5,10
Série 7	5,92	5,11
Série 8	5,91	5,10
Ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative (en milliers de dollars)		
Série 5	64	51
Série 6	183	56
Série 7	71	51
Série 8	494	51
Nombre de parts en circulation (en milliers)		
Série 5	11	10
Série 6	31	11
Série 7	12	10
Série 8	84	10
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)		
Série 5	2,82	2,87
Série 6	2,45	2,53
Série 7	1,95	2,01
Série 8	2,10	2,18
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	2,01	0,10

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

Fonds individuels



FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF

DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Bons du Trésor de l'Ontario, 2 novembre 2022	6,7 %
Banque de Montréal, 0,350 %, 16 février 2022	5,8 %
Toyota Crédit Canada, 2,700 %, 25 janvier 2023	4,8 %
Intact Corporation financière, papier commercial, 13 janvier 2022	4,7 %
Banque Toronto-Dominion, taux variable, 17 novembre 2022	4,6 %
Société de transport de Montréal, papier commercial, 20 janvier 2022	3,6 %
Bons du Trésor du Canada, 8 décembre 2022	3,4 %
Énergir, papier commercial, 18 janvier 2022	3,4 %
John Deere Canada Funding, 2,700 %, 17 janvier 2023	3,2 %
Banque Royale du Canada, 0,330 %, 24 novembre 2022	3,1 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 863	(1,4 %)	9 848	(1,5 %)	9 884	(1,2 %)	9 922	(0,8 %)	9 962	(0,4 %)
3 ans	9 893	(0,4 %)	9 863	(0,5 %)	9 971	(0,1 %)	10 059	0,2 %	10 212	0,7 %
5 ans	9 840	(0,3 %)	9 824	(0,4 %)	9 990	0,0 %	10 127	0,3 %	10 408	0,8 %
10 ans	9 696	(0,3 %)	9 682	(0,3 %)	10 009	0,0 %	—	—	—	—
Depuis la création	12 960	1,0%	11 890	0,8 %	10 197	0,1 %	10 180	0,2 %	10 620	0,8 %

	Série 8		Série IGP	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 961	(0,4 %)	9 869	(1,3 %)
3 ans	10 179	0,6 %	9 909	(0,3 %)
5 ans	—	—	9 872	(0,3 %)
Depuis la création	10 240	0,6 %	9 800	(0,3 %)

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	610 413	30 156
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	38 787 517	40 724 447
Primes à recevoir	558 707	416 247
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	78
	<u>39 956 637</u>	<u>41 170 928</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	35 644	40 042
Retraits à payer	200 941	78 325
	<u>236 585</u>	<u>118 367</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>39 720 052</u>	<u>41 052 561</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	<u>6,48</u>	6,57
Série 3	<u>6,48</u>	6,58
Série 5	<u>6,79</u>	6,87
Série 6	<u>5,09</u>	5,13
Série 7	<u>5,31</u>	5,33
Série 8	<u>5,12</u>	5,14
Série IGP	<u>9,80</u>	9,93

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	291 017	640 964
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(5 966)	204 422
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(170 273)	(168 782)
	<u>114 778</u>	<u>676 604</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	318 543	350 895
Frais d'exploitation	151 119	162 045
	<u>469 662</u>	<u>512 940</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>(354 884)</u>	<u>163 664</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(4 696)</u>	(642)
- par part	<u>(0,09)</u>	(0,01)
Nombre moyen de parts	<u>51 372</u>	53 261
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(26 176)</u>	(4 624)
- par part	<u>(0,09)</u>	(0,01)
Nombre moyen de parts	<u>280 127</u>	326 705
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(181 638)</u>	43 085
- par part	<u>(0,07)</u>	0,02
Nombre moyen de parts	<u>2 449 111</u>	2 614 253
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(89 585)</u>	54 071
- par part	<u>(0,04)</u>	0,02
Nombre moyen de parts	<u>2 286 809</u>	2 482 175
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(1 803)</u>	13 941
- par part	<u>(0,01)</u>	0,05
Nombre moyen de parts	<u>136 073</u>	275 386
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(37 904)</u>	58 551
- par part	<u>(0,02)</u>	0,04
Nombre moyen de parts	<u>1 753 185</u>	1 485 797
SÉRIE IGP		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(13 082)</u>	(718)
- par part	<u>(0,13)</u>	(0,01)
Nombre moyen de parts	<u>98 217</u>	106 798

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

DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	41 052 561	41 321 471
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(354 884)</u>	163 664
Primes		
Série 1	258 206	776 991
Série 3	1 728 579	4 810 450
Série 5	30 501 763	30 146 926
Série 6	11 891 717	17 363 027
Série 7	1 324 473	2 382 723
Série 8	19 534 968	15 025 232
Série IGP	14 080	19 453
	<u>65 253 786</u>	70 524 802
Retraits		
Série 1	(302 446)	(806 127)
Série 3	(2 283 674)	(4 524 067)
Série 5	(27 469 757)	(35 063 449)
Série 6	(13 647 406)	(14 978 955)
Série 7	(2 281 641)	(2 026 691)
Série 8	(20 151 133)	(13 462 130)
Série IGP	(95 354)	(95 957)
	<u>(66 231 411)</u>	(70 957 376)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	39 720 052	41 052 561

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(354 884)	163 664
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	5 966	(204 422)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	170 273	168 782
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(291 017)	(640 964)
Produit de la vente/échéance de placements	37 240 460	37 864 045
Achat de placements	(35 188 752)	(36 628 345)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	78	(78)
Charges à payer	(4 398)	(1 128)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 577 726	721 554
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	65 111 326	70 486 434
Montant global des retraits	(66 108 795)	(71 018 194)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(997 469)	(531 760)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	580 257	189 794
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	30 156	(159 638)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	610 413	30 156

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					97,7
Fonds DGIA Marché monétaire	4 071 419	38 899 751	38 787 517		
Total des placements		38 899 751	38 787 517		
Autres éléments d'actif net			932 535		2,3
Actif net			39 720 052		100

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Bons du Trésor de l'Ontario, 2 novembre 2022	6,7 %
Banque de Montréal, 0,350 %, 16 février 2022	5,8 %
Toyota Crédit Canada, 2,700 %, 25 janvier 2023	4,8 %
Intact Corporation financière, papier commercial, 13 janvier 2022	4,7 %
Banque Toronto-Dominion, taux variable, 17 novembre 2022	4,6 %
Société de transport de Montréal, papier commercial, 20 janvier 2022	3,6 %
Bons du Trésor du Canada, 8 décembre 2022	3,4 %
Énergir, papier commercial, 18 janvier 2022	3,4 %
John Deere Canada Funding, 2,700 %, 17 janvier 2023	3,2 %
Banque Royale du Canada, 0,330 %, 24 novembre 2022	3,1 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 21 janvier 2022	3,1 %
Intact Corporation financière, papier commercial, 18 janvier 2022	3,1 %
Bons du Trésor de l'Ontario, 21 décembre 2022	3,1 %
Altalink, papier commercial, 31 janvier 2022	3,0 %
Banque Royale du Canada, 0,350 %, 10 février 2022	2,9 %
Bons du Trésor de l'Ontario, 30 novembre 2022	2,6 %
Honda Canada Finance, 2,488 %, 19 décembre 2022	2,5 %
Ontario Pension Board Finance Trust, 1,880 %, 24 février 2022	2,2 %
Banque Royale du Canada, taux variable, 7 janvier 2022	2,2 %
Banque Toronto-Dominion, taux variable, 31 janvier 2022	2,2 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 14 janvier 2022	2,0 %
Société Financière Daimler Canada, 2,570 %, 22 novembre 2022	1,9 %
Banque Scotia, taux variable, 21 novembre 2022	1,7 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 16 février 2022	1,6 %
Énergir, papier commercial, 3 février 2022	1,6 %

DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (en milliers de \$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	38 788	—	38 788
TOTAL	—	38 788	—	38 788
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	40 724	—	40 724
TOTAL	—	40 724	—	40 724

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%		\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	0,25	62	25

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	6,48	6,57	6,58	6,55	6,55
Série 3	6,48	6,58	6,59	6,57	6,56
Série 5	6,79	6,87	6,86	6,81	6,78
Série 6	5,09	5,13	5,11	5,06	5,03
Série 7	5,31	5,33	5,27	5,20	5,13
Série 8*	5,12	5,14	5,10	5,03	—
Série IGP	9,80	9,93	9,93	9,89	9,88
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	263	312	342	367	444
Série 3	1 491	2 073	1 791	1 859	1 983
Série 5	18 354	15 504	20 377	13 554	15 508
Série 6	10 627	12 472	10 034	10 278	12 393
Série 7	500	1 459	1 089	1 711	1 839
Série 8*	7 581	8 235	6 613	3 173	—
Série IGP	903	998	1 075	1 324	1 349
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	41	47	52	56	68
Série 3	230	315	272	283	302
Série 5	2 702	2 258	2 972	1 990	2 287
Série 6	2 086	2 430	1 964	2 030	2 465
Série 7	94	274	207	329	358
Série 8*	1 481	1 602	1 297	630	—
Série IGP	92	101	108	134	137
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 1	1,72	1,71	1,72	1,73	1,72
Série 3	1,72	1,74	1,73	1,73	1,73
Série 5	1,38	1,40	1,39	1,39	1,38
Série 6	1,07	1,07	1,13	1,13	1,13
Série 7	0,51	0,52	0,59	0,59	0,58
Série 8*	0,73	0,73	0,80	0,79	—
Série IGP	1,65	1,65	1,66	1,66	1,65
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	86,63	86,87	45,99	41,40	39,94

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non audité

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} mars 2026	5,5 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} août 2023	5,1 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,900 %, 15 juin 2024	3,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,800 %, 15 décembre 2024	2,6 %
Gouvernement du Canada, 0,750 %, 1 ^{er} février 2024	2,4 %
Banque Royale du Canada, taux variable, 31 janvier 2022	2,2 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} février 2023	1,9 %
Province de Québec, 3,500 %, 1 ^{er} décembre 2048	1,6 %
Province de l'Alberta, 3,100 %, 1 ^{er} juin 2050	1,5 %
Province de la Colombie-Britannique, 2,950 %, 18 juin 2050	1,4 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 1**		Série 3**		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 442	(5,6 %)	9 485	(5,1 %)	9 540	(4,6 %)	9 579	(4,2 %)	9 625	(3,7 %)
3 ans	—	—	—	—	10 673	2,2 %	10 748	2,4 %	10 950	3,1 %
5 ans	—	—	—	—	10 691	1,3 %	10 802	1,6 %	11 112	2,1 %
Depuis la création	9 480	(4,6 %)	9 580	(3,8 %)	10 780	1,2 %	10 920	1,4 %	11 300	2,0 %

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 599	(4,0 %)
3 ans	10 846	2,7 %
Depuis la création	11 020	2,7 %

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

** Début des opérations en novembre 2020.

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	199 717
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	69 405 441	99 508 097
Primes à recevoir	7 420	6 693
Somme à recevoir pour la vente de titres	380 804	10 203
	69 793 665	99 724 710
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	301 270	—
Charges à payer	105 405	153 616
Retraits à payer	167 757	192 474
Somme à payer pour l'achat de titres	—	8 961
	574 432	355 051
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	69 219 233	99 369 659
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	4,74	5,02
Série 3	4,79	5,05
Série 5	5,39	5,65
Série 6	5,46	5,70
Série 7	5,65	5,87
Série 8	5,51	5,74

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	(1 192)	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 753 473	2 420 975
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(1 079 797)	327 257
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(3 532 315)	66 706
	(2 859 831)	2 814 938
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1 026 404	469 517
Frais d'exploitation	469 785	201 820
	1 496 189	671 337
Autres charges	120 528	—
	1 616 717	671 337
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	(4 476 548)	2 143 601
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(48 190)	1 461
- par part	(0,29)	0,01
Nombre moyen de parts	165 795	124 892
SÉRIE 3*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(267 336)	9 593
- par part	(0,27)	0,01
Nombre moyen de parts	979 779	747 526
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 956 916)	1 474 018
- par part	(0,29)	0,33
Nombre moyen de parts	10 272 856	4 530 024
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(668 815)	412 671
- par part	(0,30)	0,35
Nombre moyen de parts	2 206 720	1 193 817
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(253 291)	103 750
- par part	(0,98)	0,39
Nombre moyen de parts	258 735	267 746
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(282 000)	142 108
- par part	(0,29)	0,30
Nombre moyen de parts	972 381	472 745

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	99 369 659	27 953 674
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(4 476 548)	2 143 601
Primes		
Série 1*	7 767	887 080
Série 3*	279 114	5 431 462
Série 5	2 434 694	51 278 108
Série 6	917 622	12 126 082
Série 7	32 473	4 289 974
Série 8	890 300	6 462 233
	4 561 970	80 474 939
Retraits		
Série 1*	(159 988)	(8 235)
Série 3*	(784 382)	(217 011)
Série 5	(16 141 767)	(7 712 234)
Série 6	(5 455 531)	(2 360 662)
Série 7	(4 386 963)	(189 125)
Série 8	(3 307 217)	(715 288)
	(30 235 848)	(11 202 555)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	69 219 233	99 369 659

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(4 476 548)	2 143 601
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	1 079 797	(327 257)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	3 532 315	(66 706)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 753 473)	(2 420 975)
Produit de la vente/échéance de placements	27 430 000	10 617 150
Achat de placements	(185 983)	(79 260 913)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(370 601)	(5 718)
Charges à payer	(48 211)	110 378
Somme à payer pour l'achat de titres	(8 961)	2 416
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	25 198 335	(69 208 024)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	4 561 243	80 469 129
Montant global des retraits	(30 260 565)	(11 081 043)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(25 699 322)	69 388 086
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(500 987)	180 062
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	199 717	19 655
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(301 270)	199 717
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts payés	1 192	—

* Début des opérations en novembre 2020.

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

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,3
Fonds DGIA Obligations canadiennes	6 716 599	72 448 542	69 405 441		
Total des placements		72 448 542	69 405 441		
Autres éléments d'actif net			(186 208)		(0,3)
Actif net			69 219 233		100

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} mars 2026	5,5 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} août 2023	5,1 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,900 %, 15 juin 2024	3,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,800 %, 15 décembre 2024	2,6 %
Gouvernement du Canada, 0,750 %, 1 ^{er} février 2024	2,4 %
Banque Royale du Canada, taux variable, 31 janvier 2022	2,2 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} février 2023	1,9 %
Province de Québec, 3,500 %, 1 ^{er} décembre 2048	1,6 %
Province de l'Alberta, 3,100 %, 1 ^{er} juin 2050	1,5 %
Province de la Colombie-Britannique, 2,950 %, 18 juin 2050	1,4 %
Province de l'Ontario, 2,900 %, 2 décembre 2046	1,3 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 ^{er} décembre 2051	1,3 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 ^{er} décembre 2031	1,2 %
Province de l'Ontario, 2,650 %, 2 décembre 2050	1,2 %
Province de l'Ontario, 2,150 %, 2 juin 2031	1,2 %
Province de l'Ontario, 1,350 %, 2 décembre 2030	1,2 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,550 %, 15 décembre 2023	1,2 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,100 %, 15 septembre 2029	1,2 %
Gouvernement du Canada, 1,750 %, 1 ^{er} décembre 2053	1,1 %
Gouvernement du Canada, 4,000 %, 1 ^{er} juin 2041	1,1 %
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 1 ^{er} décembre 2045	1,0 %
Province de l'Ontario, 4,600 %, 2 juin 2039	0,9 %
Province de Québec, 3,500 %, 1 ^{er} décembre 2045	0,9 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,750 %, 15 juin 2030	0,9 %
Province de l'Ontario, 3,450 %, 2 juin 2045	0,9 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (en milliers de \$)

31 décembre 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	69 405	—	69 405
TOTAL	—	69 405	—	69 405

31 décembre 2020

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%		\$
Obligataire universel FTSE Canada	1,00	714	1 020

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1**	4,74	5,02	—	—	—
Série 3**	4,79	5,05	—	—	—
Série 5	5,39	5,65	5,29	5,05	5,07
Série 6	5,46	5,70	5,33	5,08	5,09
Série 7	5,65	5,87	5,46	5,16	5,15
Série 8*	5,51	5,74	5,35	5,08	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1**	680	880	—	—	—
Série 3**	4 451	5 224	—	—	—
Série 5	48 795	65 459	20 419	23 996	30 185
Série 6	10 221	15 428	5 250	5 013	6 624
Série 7	491	5 099	894	340	351
Série 8*	4 580	7 279	1 390	1 132	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1**	143	175	—	—	—
Série 3**	929	1 034	—	—	—
Série 5	9 055	11 593	3 859	4 755	5 951
Série 6	1 872	2 704	985	987	1 300
Série 7	87	869	164	66	68
Série 8*	831	1 268	260	223	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 1**	2,98	3,05	—	—	—
Série 3**	2,58	2,68	—	—	—
Série 5	1,96	1,97	1,97	1,96	1,96
Série 6	1,69	1,69	1,80	1,80	1,78
Série 7	1,12	1,16	1,23	1,22	1,22
Série 8*	1,35	1,36	1,48	1,46	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)	2,41	25,97	9,60	5,00	9,30

* Début des opérations en avril 2018.

** Début des opérations en novembre 2020.

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

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

DSF FPG – OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE – DESJARDINS*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Trésorerie et équivalents de trésorerie	25,9 %
Sequa, taux variable, 31 juillet 2023	1,7 %
OI Movel, 8,750 %, 30 juillet 2026	1,5 %
Envision Healthcare, taux variable, 11 octobre 2025	1,4 %
Pacific Gas and Electric Company, 4,500 %, 1 ^{er} juillet 2040	1,3 %
Syniverse Holdings, taux variable, 9 mars 2023	1,2 %
Nationwide Building Society, taux variable, perpétuelle	1,2 %
Instruments financiers dérivés	(1,1 %)
République de Turquie, 5,750 %, 11 mai 2047	1,1 %
Uniti Group, 7,875 %, 15 février 2025	1,0 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 925	(0,8 %)	9 962	(0,4 %)	9 981	(0,2 %)	10 000	0,0 %
Depuis la création	10 580	2,5 %	10 620	2,7 %	10 740	3,2 %	10 720	3,1 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	204
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	7 866 592	2 665 938
Primes à recevoir	—	875
	7 866 592	2 667 017
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	634	—
Charges à payer	11 896	4 420
Retraits à payer	36 649	2 014
	49 179	6 434
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	7 817 413	2 660 583
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	5,29	5,33
Série 6	5,31	5,33
Série 7	5,37	5,38
Série 8	5,36	5,36

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	183 738	159 412
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	5 007	(33 321)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(21 862)	48 524
	166 883	174 615
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	102 680	36 065
Frais d'exploitation	14 278	4 225
	116 958	40 290
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	49 925	134 325
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(7 452)	32 237
- par part	(0,07)	0,37
Nombre moyen de parts	110 198	86 970
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 195	50 689
- par part	0,02	0,31
Nombre moyen de parts	399 193	164 179
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	52 567	23 009
- par part	0,11	0,46
Nombre moyen de parts	490 828	49 949
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 385)	28 390
- par part	(0,01)	0,46
Nombre moyen de parts	203 873	62 215

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

DSF FPG – OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE – DESJARDINS (suite)

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	2 660 583	658 297
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	49 925	134 325
Primes		
Série 5	287 782	722 662
Série 6	2 025 505	1 135 677
Série 7	2 968 989	291 385
Série 8	1 568 905	489 804
	6 851 181	2 639 528
Retraits		
Série 5	(242 168)	(257 176)
Série 6	(527 326)	(310 502)
Série 7	(659 788)	(78 437)
Série 8	(314 994)	(125 452)
	(1 744 276)	(771 567)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	7 817 413	2 660 583

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	49 925	134 325
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(5 007)	33 321
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	21 862	(48 524)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(183 738)	(159 412)
Produit de la vente/échéance de placements	1 290 994	465 584
Achat de placements	(6 324 765)	(2 297 414)
Charges à payer	7 476	3 241
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(4 193)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(5 143 253)	(1 873 072)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	6 852 056	2 638 653
Montant global des retraits	(1 709 641)	(769 854)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	5 142 415	1 868 799
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(838)	(4 273)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	204	4 477
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(634)	204

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Fonds de placement			100,6
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique, catégorie I	784 228	7 858 711	7 866 592
Total des placements		7 858 711	7 866 592
Autres éléments d'actif net			(0,6)
Actif net			100

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	25,9 %
Sequa, taux variable, 31 juillet 2023	1,7 %
OI Movel, 8,750 %, 30 juillet 2026	1,5 %
Envision Healthcare, taux variable, 11 octobre 2025	1,4 %
Pacific Gas and Electric Company, 4,500 %, 1 ^{er} juillet 2040	1,3 %
Syniverse Holdings, taux variable, 9 mars 2023	1,2 %
Nationwide Building Society, taux variable, perpétuelle	1,2 %
Instruments financiers dérivés	(1,1 %)
République de Turquie, 5,750 %, 11 mai 2047	1,1 %
Uniti Group, 7,875 %, 15 février 2025	1,0 %
Peru LNG, 5,375 %, 22 mars 2030	1,0 %
Sands China, 5,400 %, 8 août 2028	0,9 %
Stichting AK Rabobank Certificaten, 6,500 %, 31 décembre 2049	0,9 %
Gazprom, 8,625 %, 28 avril 2034	0,9 %
Topaz Solar Farms, 5,750 %, 30 septembre 2039	0,8 %
MGM Growth Properties, 3,875 %, 15 février 2029	0,8 %
Pacific Gas and Electric Company, 4,300 %, 15 mars 2045	0,8 %
Banca Monte dei Paschi di Siena, 3,625 %, 24 septembre 2024	0,7 %
Guara Norte, 5,198 %, 15 juin 2034	0,7 %
Petróleos Mexicanos, 6,490 %, 23 janvier 2027	0,7 %
Community Health Systems, 8,000 %, 15 mars 2026	0,7 %
Eskom Holdings, 6,750 %, 6 août 2023	0,7 %
Sprint Corporation, 7,125 %, 15 juin 2024	0,7 %
Wynn Macau, 5,625 %, 26 août 2028	0,7 %
République arabe d'Égypte, 6,375 %, 11 avril 2031	0,7 %

DSF FPG – OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE – DESJARDINS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (en milliers de \$)

31 décembre 2021	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	7 867	—	—	7 867
TOTAL	7 867	—	—	7 867
31 décembre 2020	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	2 666	—	—	2 666
TOTAL	2 666	—	—	2 666

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%		\$
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Bond Ex Emerging Markets couvert (33,3 %)	1,50	39	13
BofA Merrill Lynch Global High Yield, BB-B Rated Constrained Developed Markets couvert (33,3 %)	2,00	52	18
J.P. Morgan EMBI Global Diversified couvert (33,3 %)	2,00	52	18

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE – DESJARDINS (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020	2019*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)			
Série 5	5,29	5,33	5,08
Série 6	5,31	5,33	5,08
Série 7	5,37	5,38	5,09
Série 8	5,36	5,36	5,09
Ratios et données supplémentaires			
Valeur liquidative (en milliers de dollars)			
Série 5	660	622	124
Série 6	2 576	1 071	195
Série 7	2 738	376	140
Série 8	1 844	592	200
Nombre de parts en circulation (en milliers)			
Série 5	125	117	24
Série 6	485	201	38
Série 7	510	70	28
Série 8	344	110	39
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)			
Série 5	2,37	2,47	2,47
Série 6	2,06	2,13	2,30
Série 7	1,58	1,61	1,78
Série 8	1,75	1,78	1,95
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	20,68	25,80	48,62

* Début des opérations en octobre 2019.

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

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

DSF FPG – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	27,2 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	18,0 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	12,3 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	8,9 %
Fonds d'optimisation du revenu mondial durable Franklin Brandywine	4,4 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	3,3 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	3,2 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	3,2 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	2,8 %
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	2,1 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 062	0,6 %	10 084	0,8 %	10 101	1,0 %	10 163	1,6 %	10 143	1,4 %
3 ans	11 311	4,2 %	11 388	4,4 %	11 450	4,6 %	11 639	5,2 %	11 568	5,0 %
5 ans	11 120	2,1 %	11 250	2,4 %	11 361	2,6 %	11 663	3,1 %	—	—
10 ans	13 145	2,8 %	13 446	3,0 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	16 220	2,3 %	15 218	3,0 %	12 000	2,3 %	12 500	2,9 %	11 360	3,5 %

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

DSF FPG – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	113 310 562	134 943 863
Primes à recevoir	73 750	477
Somme à recevoir pour la vente de titres	253 927	195 178
	113 638 239	135 139 518
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	248 352	67 463
Charges à payer	263 121	317 364
Retraits à payer	254 058	292 820
	765 531	677 647
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	112 872 708	134 461 871
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	8,11	8,06
Série 5	8,37	8,30
Série 6	6,00	5,94
Série 7	6,25	6,15
Série 8	5,68	5,60

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 366 576	3 256 357
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	5 444 183	4 820 184
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(3 407 774)	4 485 301
	4 402 985	12 561 842
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	2 804 911	3 284 219
Frais d'exploitation	615 536	715 767
	3 420 447	3 999 986
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	982 538	8 561 856
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	9 774	180 045
- par part	0,03	0,46
Nombre moyen de parts	318 997	389 014
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	632 616	6 107 847
- par part	0,06	0,48
Nombre moyen de parts	10 676 143	12 855 607
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	160 310	1 251 934
- par part	0,06	0,35
Nombre moyen de parts	2 856 989	3 537 503
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	57 227	322 335
- par part	0,09	0,40
Nombre moyen de parts	638 947	808 255
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	122 611	699 695
- par part	0,07	0,35
Nombre moyen de parts	1 732 959	1 971 819

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

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	134 461 871	146 507 166
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	982 538	8 561 856
Primes		
Série 3	61 234	295 372
Série 5	3 642 394	6 356 877
Série 6	1 044 864	1 568 685
Série 7	182 589	119 000
Série 8	1 094 498	1 973 388
	6 025 579	10 313 322
Retraits		
Série 3	(524 924)	(1 466 068)
Série 5	(19 384 548)	(22 064 415)
Série 6	(5 114 346)	(4 126 962)
Série 7	(1 565 276)	(466 235)
Série 8	(2 008 186)	(2 796 793)
	(28 597 280)	(30 920 473)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	112 872 708	134 461 871

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	982 538	8 561 856
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(5 444 183)	(4 820 184)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	3 407 774	(4 485 301)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 366 576)	(3 256 357)
Produit de la vente/échéance de placements	27 083 065	26 610 989
Achat de placements	(1 046 779)	(1 950 677)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(58 749)	(195 178)
Charges à payer	(54 243)	(29 174)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(59 991)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	22 502 847	20 375 983
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	5 952 306	10 400 430
Montant global des retraits	(28 636 042)	(30 873 486)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(22 683 736)	(20 473 056)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(180 889)	(97 073)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(67 463)	29 610
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(248 352)	(67 463)

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

DSF FPG – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,4
Portefeuille de revenu diversifié Franklin Quotientiel, série O	13 728 124	90 364 862	113 310 562		
Total des placements		90 364 862	113 310 562		
Autres éléments d'actif net			(437 854)		(0,4)
Actif net			112 872 708		100

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	27,2 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	18,0 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	12,3 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	8,9 %
Fonds d'optimisation du revenu mondial durable Franklin Brandywine	4,4 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	3,3 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	3,2 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	3,2 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	2,8 %
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	2,1 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	2,0 %
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	1,8 %
FNB SPDR Portfolio S&P 500 Value	1,5 %
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	1,3 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	1,3 %
FINB Franklin FTSE Europe Ex U.K.	1,1 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	1,1 %
Fonds de marchés émergents Templeton	1,1 %
FNB iShares Core MSCI EAFE	1,0 %
Fonds de croissance internationale durable Franklin ClearBridge	0,9 %
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	0,7 %
FINB FTSE Japon Franklin	0,4 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (en milliers de \$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	113 311	—	—	113 311
TOTAL	113 311	—	—	113 311
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	134 944	—	—	134 944
TOTAL	134 944	—	—	134 944

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (55 %)	1,00	690	823
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (25 %)	1,00	313	s.o.
Bloomberg Barclays Multiverse Bond (0 %)	1,00	s.o.	374
S&P/TSX (5 %)	3,00	188	224
MSCI Monde tous pays net (15 %)	3,00	564	673

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	8,11	8,06	7,61	7,17	7,46
Série 5	8,37	8,30	7,82	7,35	7,63
Série 6	6,00	5,94	5,58	5,24	5,43
Série 7	6,25	6,15	5,75	5,37	5,54
Série 8*	5,68	5,60	5,24	4,91	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	2 371	2 825	3 815	4 413	5 085
Série 5	82 066	97 176	106 775	116 557	141 848
Série 6	15 358	19 268	20 574	20 736	32 448
Série 7	3 440	4 766	4 791	5 247	6 114
Série 8*	9 637	10 428	10 552	9 904	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	292	350	501	615	682
Série 5	9 806	11 708	13 662	15 856	18 594
Série 6	2 560	3 246	3 689	3 961	5 980
Série 7	550	775	833	977	1 105
Série 8*	1 697	1 862	2 012	2 019	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,16	3,15	3,14	3,15	3,14
Série 5	2,92	2,93	2,92	2,92	2,91
Série 6	2,66	2,67	2,72	2,71	2,70
Série 7	2,13	2,15	2,22	2,22	2,18
Série 8*	2,32	2,32	2,38	2,42	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	2,80	3,68	5,31	3,92	5,80

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – FRANKLIN QUOTENTIEL*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	20,4 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	13,5 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	9,3 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	6,6 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	5,3 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	5,2 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	5,1 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	4,5 %
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	3,5 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	3,3 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 421	4,2 %	10 445	4,4 %	10 478	4,8 %	10 526	5,3 %	10 514	5,1 %
3 ans	11 964	6,2 %	12 053	6,4 %	12 144	6,7 %	12 315	7,2 %	12 252	7,0 %
5 ans	11 783	3,3 %	11 920	3,6 %	12 062	3,8 %	12 349	4,3 %	—	—
10 ans	14 862	4,0 %	15 227	4,3 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	15 840	2,2 %	15 539	3,2 %	13 140	3,5 %	13 620	4,0 %	11 860	4,7 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	177 914 878	199 176 901
Primes à recevoir	22 067	1 028
Somme à recevoir pour la vente de titres	290 475	385 273
	178 227 420	199 563 202
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	197 126	132 927
Charges à payer	427 686	480 524
Retraits à payer	236 031	396 727
	860 843	1 010 178
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	177 366 577	198 553 024
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	7,92	7,60
Série 5	8,22	7,87
Série 6	6,57	6,27
Série 7	6,81	6,47
Série 8	5,93	5,64

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	185
Distributions provenant des fonds sous-jacents	6 161 456	4 197 493
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	10 662 086	7 799 743
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(3 266 020)	6 881 443
	13 557 522	18 878 864
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	4 397 269	4 731 483
Frais d'exploitation	1 038 118	1 113 325
	5 435 387	5 844 808
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	8 122 135	13 034 056
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	203 476	327 500
- par part	0,32	0,44
Nombre moyen de parts	643 288	737 290
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 648 977	10 753 209
- par part	0,34	0,48
Nombre moyen de parts	19 433 785	22 370 735
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	794 325	1 273 654
- par part	0,29	0,40
Nombre moyen de parts	2 708 053	3 158 481
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	194 787	271 328
- par part	0,34	0,45
Nombre moyen de parts	579 887	607 244
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	280 570	408 365
- par part	0,29	0,37
Nombre moyen de parts	983 810	1 101 299

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

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

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	198 553 024	209 426 849
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	8 122 135	13 034 056
Primes		
Série 3	134 741	223 865
Série 5	5 199 643	10 129 841
Série 6	1 481 468	1 522 954
Série 7	59 090	16 089
Série 8	986 201	459 471
	7 861 143	12 352 220
Retraits		
Série 3	(666 236)	(1 018 541)
Série 5	(30 205 869)	(30 913 566)
Série 6	(4 975 969)	(3 069 963)
Série 7	(223 629)	(178 077)
Série 8	(1 098 022)	(1 079 954)
	(37 169 725)	(36 260 101)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	177 366 577	198 553 024

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	8 122 135	13 034 056
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(10 662 086)	(7 799 743)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	3 266 020	(6 881 443)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(6 161 456)	(4 197 493)
Produit de la vente/échéance de placements	35 214 662	30 361 752
Achat de placements	(395 117)	(569 965)
Somme à recevoir pour la vente de titres	94 798	(275 315)
Charges à payer	(52 838)	(28 202)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	29 426 118	23 643 647
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	7 840 104	12 372 225
Montant global des retraits	(37 330 421)	(36 211 868)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(29 490 317)	(23 839 643)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(64 199)	(195 996)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(132 927)	63 069
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(197 126)	(132 927)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	267
Intérêts payés	—	82

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,3
Portefeuille équilibré de revenu Franklin Quotientiel, série O	15 618 899	125 035 054	177 914 878		
Total des placements		125 035 054	177 914 878		
Autres éléments d'actif net			(548 301)		(0,3)
Actif net			177 366 577		100

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	20,4 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	13,5 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	9,3 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	6,6 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	5,3 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	5,2 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	5,1 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	4,5 %
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	3,5 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	3,3 %
Fonds d'optimisation du revenu mondial durable Franklin Brandywine	3,3 %
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	2,9 %
FNB SPDR Portfolio S&P 500 Value	2,5 %
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	2,2 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	2,1 %
FINB Franklin FTSE Europe Ex U.K.	1,8 %
Fonds de marchés émergents Templeton	1,8 %
FNB iShares Core MSCI EAFE	1,7 %
Fonds de croissance internationale durable Franklin ClearBridge	1,4 %
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	1,2 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	0,8 %
FINB FTSE Japon Franklin	0,7 %

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (en milliers de \$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	177 915	—	—	177 915
TOTAL	177 915	—	—	177 915
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	199 177	—	—	199 177
TOTAL	199 177	—	—	199 177

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	751	836
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (20 %)	1,00	375	s.o.
Bloomberg Barclays Multiverse Bond (0 %)	1,00	s.o.	418
S&P/TSX (10 %)	3,00	563	627
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	1 689	1 880

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	7,92	7,60	7,14	6,62	6,97
Série 5	8,22	7,87	7,38	6,82	7,16
Série 6	6,57	6,27	5,86	5,41	5,67
Série 7	6,81	6,47	6,02	5,53	5,77
Série 8*	5,93	5,64	5,26	4,84	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	4 764	5 092	5 559	6 420	8 106
Série 5	146 877	165 234	175 265	179 847	204 375
Série 6	15 978	18 678	18 952	18 333	26 803
Série 7	3 856	3 826	3 717	3 424	5 137
Série 8*	5 891	5 722	5 934	6 404	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	602	670	779	970	1 164
Série 5	17 860	20 985	23 754	26 354	28 525
Série 6	2 434	2 979	3 232	3 388	4 727
Série 7	566	591	617	619	891
Série 8*	993	1 014	1 129	1 324	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,20	3,20	3,20	3,20	3,20
Série 5	2,95	2,95	2,95	2,95	2,95
Série 6	2,69	2,69	2,75	2,75	2,75
Série 7	2,21	2,21	2,27	2,27	2,28
Série 8*	2,34	2,33	2,40	2,42	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	3,50	2,37	2,74	4,41	5,40

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Banque Royale du Canada	5,1 %
Brookfield Asset Management	3,5 %
Shopify	3,5 %
Nutrien	2,9 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	2,7 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,2 %
Canadian Natural Resources	2,0 %
Financière Sun Life	1,9 %
Thomson Reuters Corporation	1,9 %
Banque Toronto-Dominion	1,7 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 920	9,2 %	10 971	9,7 %	10 996	10,0 %	11 056	10,6 %	11 048	10,5 %
3 ans	13 283	9,9 %	13 459	10,4 %	13 514	10,6 %	13 754	11,2 %	13 663	11,0 %
5 ans	13 102	5,6 %	13 386	6,0 %	13 487	6,2 %	13 873	6,8 %	—	—
10 ans	17 848	6,0 %	18 607	6,4 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	24 440	7,1 %	25 760	7,5 %	15 460	5,7 %	16 120	6,3 %	13 280	8,0 %

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	126 699	322 218
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	735 463 235	733 000 949
Primes à recevoir	221 661	248 335
Somme à recevoir pour la vente de titres	397 792	150 905
	<u>736 209 387</u>	<u>733 722 407</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	1 773 796	1 771 842
Retraits à payer	1 382 511	1 253 064
Somme à payer pour l'achat de titres	—	50 215
	<u>3 156 307</u>	<u>3 075 121</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>733 053 080</u>	<u>730 647 286</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	<u>12,22</u>	11,19
Série 5	<u>12,88</u>	11,74
Série 6	<u>7,73</u>	7,03
Série 7	<u>8,06</u>	7,29
Série 8	<u>6,64</u>	6,01

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	3 747	659
Distributions provenant des fonds sous-jacents	61 956 703	39 954 291
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	20 863 529	14 625 350
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	6 010 882	23 681 071
	<u>88 834 861</u>	<u>78 261 371</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	17 249 997	16 830 563
Frais d'exploitation	4 110 089	4 005 153
	<u>21 360 086</u>	<u>20 835 716</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>67 474 775</u>	<u>57 425 655</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	766 101	607 434
- par part	1,03	0,80
Nombre moyen de parts	740 962	759 731
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	61 411 392	52 536 035
- par part	1,13	0,89
Nombre moyen de parts	54 249 897	59 249 282
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 105 201	2 627 618
- par part	0,70	0,55
Nombre moyen de parts	4 420 971	4 796 901
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	515 180	435 781
- par part	0,77	0,59
Nombre moyen de parts	669 419	740 714
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 676 901	1 218 787
- par part	0,62	0,47
Nombre moyen de parts	2 703 679	2 584 691

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

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	730 647 286	729 335 913
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	67 474 775	57 425 655
Primes		
Série 3	947 092	882 597
Série 5	49 666 471	64 278 165
Série 6	6 118 959	4 015 309
Série 7	143 867	23 051
Série 8	6 064 249	4 304 342
	62 940 638	73 503 464
Retraits		
Série 3	(1 372 310)	(1 299 701)
Série 5	(112 799 443)	(117 933 572)
Série 6	(8 924 594)	(6 384 937)
Série 7	(260 354)	(676 334)
Série 8	(4 652 918)	(3 323 202)
	(128 009 619)	(129 617 746)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	733 053 080	730 647 286

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	67 474 775	57 425 655
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(20 863 529)	(14 625 350)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(6 010 882)	(23 681 071)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(61 956 703)	(39 954 291)
Produit de la vente/échéance de placements	88 129 616	79 968 061
Achat de placements	(1 760 788)	(2 837 221)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(246 887)	142 228
Charges à payer	1 954	(24 359)
Somme à payer pour l'achat de titres	(50 215)	50 215
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	64 717 341	56 463 867
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	62 967 312	74 190 697
Montant global des retraits	(127 880 172)	(130 522 600)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(64 912 860)	(56 331 903)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(195 519)	131 964
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	322 218	190 254
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	126 699	322 218
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	947
Intérêts payés	104	288

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds Fidelity Équilibre Canada, série O	28 097 712	579 059 485	735 463 235	
Total des placements		579 059 485	735 463 235	
Autres éléments d'actif net			(2 410 155)	(0,3)
Actif net			733 053 080	100

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Banque Royale du Canada	5,1 %
Brookfield Asset Management	3,5 %
Shopify	3,5 %
Nutrien	2,9 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	2,7 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,2 %
Canadian Natural Resources	2,0 %
Financière Sun Life	1,9 %
Thomson Reuters Corporation	1,9 %
Banque Toronto-Dominion	1,7 %
Constellation Software	1,7 %
Waste Connections	1,7 %
Canadian Natural Resources	1,6 %
Colliers International Group	1,5 %
Cenovus Energy	1,4 %
Aritzia	1,2 %
Microsoft Corporation	1,1 %
Banque Nationale du Canada	1,0 %
Vêtements de Sport Gildan	1,0 %
Canada HSG, 1,250 %, 15 juin 2026	0,9 %
BRP	0,8 %
Province de l'Ontario, 1,750 %, 8 septembre 2025	0,7 %
Finning International	0,7 %
Fonds Fidelity Marché monétaire Canada	0,7 %
TFI International	0,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 supérieure, des titres à revenu élevé et des instruments du marché monétaire canadiens. Les décisions relatives à ses placements en actions sont fondées sur un examen approfondi des sociétés, de leur situation financière et leur potentiel de bénéfices à long terme.

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 décembre 2021	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	735 463	—	—	735 463
TOTAL	735 463	—	—	735 463
31 décembre 2020	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	733 001	—	—	733 001
TOTAL	733 001	—	—	733 001

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	2 957	2 923
Merrill Lynch à haut rendement Master II (10 %)	2,00	1 479	1 462
S&P/TSX plafonné (50 %)	3,00	11 090	10 962

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	12,22	11,19	10,36	9,20	9,66
Série 5	12,88	11,74	10,83	9,57	10,01
Série 6	7,73	7,03	6,48	5,72	5,97
Série 7	8,06	7,29	6,68	5,86	6,08
Série 8*	6,64	6,01	5,52	4,86	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	8 724	8 383	8 193	8 346	10 023
Série 5	666 756	668 478	669 597	651 002	766 980
Série 6	32 879	32 579	32 321	28 967	43 441
Série 7	5 354	4 955	5 173	4 619	4 505
Série 8*	19 340	16 252	14 052	10 740	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	714	749	791	907	1 038
Série 5	51 783	56 947	61 844	68 010	76 652
Série 6	4 251	4 633	4 991	5 067	7 277
Série 7	664	680	775	788	741
Série 8*	2 915	2 703	2 546	2 212	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,38	3,37	3,38	3,38	3,38
Série 5	2,96	2,96	2,96	2,96	2,96
Série 6	2,70	2,70	2,81	2,81	2,81
Série 7	2,16	2,15	2,27	2,27	2,28
Série 8*	2,35	2,36	2,48	2,48	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	8,76	6,02	5,45	4,56	4,20

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Fidelity Marché monétaire É.-U.	2,6 %
FNB iShares TIPS Bond	2,4 %
Billet du Trésor américain, 1,250 %, 30 avril 2028	1,6 %
JPMorgan Chase & Company	1,4 %
FNB iShares Comex Gold Trust	1,3 %
UnitedHealth Group	1,1 %
Billet du Trésor américain, 1,375 %, 15 novembre 2031	1,1 %
Bank of America Corporation	1,1 %
Danaher Corporation	1,1 %
Billet du Trésor américain, 2,125 %, 31 juillet 2024	1,0 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 033	10,3 %	11 076	10,8 %	11 121	11,2 %	11 113	11,1 %
3 ans	12 544	7,8 %	12 633	8,1 %	12 810	8,6 %	12 747	8,4 %
5 ans	12 716	4,9 %	12 808	5,1 %	13 143	5,6 %	—	—
Depuis la création	14 100	5,7 %	14 200	5,8 %	14 680	6,4 %	13 180	7,8 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	2 358
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	23 985 109	20 256 077
Primes à recevoir	183 580	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	8 810	—
	24 177 499	20 258 435
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	7 788	—
Charges à payer	50 265	42 785
Retraits à payer	106 029	69 337
Somme à payer pour l'achat de titres	9 680	1 636
	173 762	113 758
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	24 003 737	20 144 677
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	7,05	6,39
Série 6	7,10	6,42
Série 7	7,34	6,60
Série 8	6,59	5,93

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 110 027	796 809
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	349 174	241 963
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 337 262	216 983
	2 796 463	1 255 755
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	508 461	498 610
Frais d'exploitation	48 709	44 843
	557 170	543 453
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	2 239 293	712 302
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	183 815	70 302
- par part	0,63	0,20
Nombre moyen de parts	291 674	353 939
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	788 913	259 669
- par part	0,68	0,21
Nombre moyen de parts	1 152 132	1 243 494
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	291 572	118 101
- par part	0,74	0,26
Nombre moyen de parts	393 560	456 275
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	974 993	264 230
- par part	0,65	0,20
Nombre moyen de parts	1 500 817	1 304 285

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

DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY (suite)

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	<u>20 144 677</u>	<u>21 058 018</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 239 293</u>	<u>712 302</u>
Primes		
Série 5	892 208	231 614
Série 6	2 504 145	2 017 752
Série 7	19 982	110 731
Série 8	3 205 245	1 538 725
	<u>6 621 580</u>	<u>3 898 822</u>
Retraits		
Série 5	(1 049 030)	(1 085 236)
Série 6	(2 506 888)	(2 651 917)
Série 7	(282 498)	(353 152)
Série 8	(1 163 397)	(1 434 160)
	<u>(5 001 813)</u>	<u>(5 524 465)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>24 003 737</u>	<u>20 144 677</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 239 293	712 302
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(349 174)	(241 963)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 337 262)	(216 983)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 110 027)	(796 809)
Produit de la vente/échéance de placements	3 032 769	3 936 486
Achat de placements	(3 965 338)	(1 827 523)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(8 810)	—
Charges à payer	7 480	(4 218)
Somme à payer pour l'achat de titres	8 044	(23 508)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	<u>(1 483 025)</u>	<u>1 537 784</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	6 438 000	3 986 136
Montant global des retraits	(4 965 121)	(5 523 486)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u>1 472 879</u>	<u>(1 537 350)</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(10 146)	434
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	2 358	1 924
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>(7 788)</u>	<u>2 358</u>

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					99,9
Fonds Fidelity Revenu mensuel américain, série O	863 836	21 064 824	23 985 109		
Total des placements		21 064 824	23 985 109		
Autres éléments d'actif net			18 628		0,1
Actif net			24 003 737		100

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Fidelity Marché monétaire É.-U.	2,6 %
FNB iShares TIPS Bond	2,4 %
Billet du Trésor américain, 1,250 %, 30 avril 2028	1,6 %
JPMorgan Chase & Company	1,4 %
FNB iShares Comex Gold Trust	1,3 %
UnitedHealth Group	1,1 %
Billet du Trésor américain, 1,375 %, 15 novembre 2031	1,1 %
Bank of America Corporation	1,1 %
Danaher Corporation	1,1 %
Billet du Trésor américain, 2,125 %, 31 juillet 2024	1,0 %
Billet du Trésor américain, 1,250 %, 31 mai 2028	0,9 %
Fonds de placement immobilier Prologis	0,9 %
Bons du Trésor américain, 2,000 %, 15 août 2051	0,9 %
Wells Fargo & Company	0,9 %
Microsoft Corporation	0,8 %
Johnson & Johnson	0,8 %
Procter & Gamble Company	0,8 %
Cisco Systems	0,8 %
Exxon Mobil Corporation	0,7 %
Eli Lilly and Company	0,7 %
Billet du Trésor américain, 2,250 %, 15 novembre 2027	0,7 %
Walt Disney Company	0,6 %
Nextera Energy	0,6 %
Lamar Advertising Company	0,6 %
Bristol-Myers Squibb Company	0,6 %

DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (en milliers de \$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	23 985	—	—	23 985
TOTAL	23 985	—	—	23 985
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	20 256	—	—	20 256
TOTAL	20 256	—	—	20 256

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

Indices de référence	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
	%	\$	\$
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond (31 %)	1,50	108	90
Bank of America ML all US Convertibles (5 %)	1,50	17	14
JP Morgan EMBI Global Diversified (5 %)	2,00	23	19
Bank of America ML High Yield Master II restreint (12 %)	2,00	56	46
FTSE NAREIT Equity REITs (7 %)	3,00	49	41
Russell 3000 valeur (40 %)	3,00	280	s.o.
S&P 1500 (0 %)	3,00	s.o.	231

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	7,05	6,39	6,18	5,62	5,53
Série 6	7,10	6,42	6,20	5,62	5,53
Série 7	7,34	6,60	6,34	5,73	5,60
Série 8*	6,59	5,93	5,72	5,17	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	2 018	1 991	2 774	2 246	3 013
Série 6	8 197	7 411	7 785	6 027	8 663
Série 7	2 818	2 789	2 914	2 575	2 361
Série 8*	10 970	7 954	7 585	4 995	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	286	311	449	400	545
Série 6	1 154	1 155	1 256	1 072	1 566
Série 7	384	423	459	450	421
Série 8*	1 664	1 340	1 327	967	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	3,01	3,01	3,01	3,00	2,97
Série 6	2,73	2,73	2,89	2,88	2,89
Série 7	2,20	2,22	2,38	2,37	2,39
Série 8*	2,39	2,39	2,57	2,59	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	13,91	13,01	11,80	23,58	12,76

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – GLOBAL ÉQUILIBRÉ – JARISLOWSKY FRASER*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds en gestion commune d'actions internationales Jarislowsky Fraser	17,4 %
Fonds d'actions de marchés émergents Jarislowsky Fraser	2,6 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 ^{er} décembre 2051	2,1 %
Fonds de marché monétaire américain Jarislowsky Fraser	1,9 %
Microsoft Corporation	1,8 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,7 %
Fonds en gestion commune d'actions spéciales Jarislowsky Fraser	1,7 %
Brookfield Asset Management	1,7 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} août 2023	1,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 15 juin 2026	1,6 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 986	9,9 %	11 041	10,4 %	11 079	10,8 %	11 128	11,3 %	11 113	11,1 %
3 ans	12 862	8,8 %	13 055	9,3 %	13 145	9,5 %	13 358	10,1 %	13 299	10,0 %
5 ans	12 736	5,0 %	13 071	5,5 %	13 203	5,7 %	13 547	6,3 %	—	—
10 ans	18 424	6,3 %	19 379	6,8 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	20 940	4,2 %	19 083	4,7 %	13 960	5,5 %	14 400	6,0 %	12 980	7,3 %

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

DSF FPG – GLOBAL ÉQUILIBRÉ – JARISLOWSKY FRASER (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	49 885	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	246 760 578	248 413 831
Primes à recevoir	274 291	3 046
Somme à recevoir pour la vente de titres	15 746	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	418 273	—
	<u>247 518 773</u>	<u>248 416 877</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	27 824
Charges à payer	544 766	709 828
Retraits à payer	883 288	537 231
	<u>1 428 054</u>	<u>1 274 883</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>246 090 719</u>	<u>247 141 994</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	<u>10,47</u>	9,53
Série 5	<u>11,24</u>	10,18
Série 6	<u>6,98</u>	6,30
Série 7	<u>7,20</u>	6,47
Série 8	<u>6,49</u>	5,84

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	578 102	4 266
Distributions provenant des fonds sous-jacents	16 713 699	7 422 064
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	7 931 955	5 124 429
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	5 873 228	8 061 806
	<u>31 096 984</u>	<u>20 612 565</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	5 026 640	5 109 504
Frais d'exploitation	1 549 875	1 553 387
	<u>6 576 515</u>	<u>6 662 891</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>24 520 469</u>	<u>13 949 674</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	645 285	367 945
- par part	0,94	0,46
Nombre moyen de parts	689 970	797 712
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	15 496 053	8 758 015
- par part	1,06	0,53
Nombre moyen de parts	14 649 878	16 566 917
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 318 777	2 549 674
- par part	0,68	0,36
Nombre moyen de parts	6 314 952	7 070 571
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	944 580	561 906
- par part	0,74	0,39
Nombre moyen de parts	1 283 776	1 433 971
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 115 774	1 712 134
- par part	0,64	0,34
Nombre moyen de parts	4 846 141	4 967 496

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

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	247 141 994	255 522 605
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	24 520 469	13 949 674
Primes		
Série 3	191 804	374 933
Série 5	12 270 653	13 505 894
Série 6	4 136 922	5 423 072
Série 7	517 428	371 735
Série 8	5 133 891	4 017 185
	22 250 698	23 692 819
Retraits		
Série 3	(1 250 388)	(1 041 687)
Série 5	(30 317 758)	(32 463 953)
Série 6	(9 322 528)	(8 023 287)
Série 7	(1 924 648)	(964 717)
Série 8	(5 007 120)	(3 529 460)
	(47 822 442)	(46 023 104)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	246 090 719	247 141 994

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	24 520 469	13 949 674
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(7 931 955)	(5 124 429)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(5 873 228)	(8 061 806)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(16 713 699)	(7 422 064)
Produit de la vente/échéance de placements	34 264 999	32 045 972
Achat de placements	(2 092 864)	(4 328 232)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(15 746)	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(418 273)	554 423
Charges à payer	(165 062)	124 574
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	25 574 641	21 738 112
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	21 979 453	24 719 068
Montant global des retraits	(47 476 385)	(46 629 343)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(25 496 932)	(21 910 275)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	77 709	(172 163)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(27 824)	144 339
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	49 885	(27 824)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	284
Intérêts payés	33	97

DSF FPG – GLOBAL ÉQUILIBRÉ – JARISLOWSKY FRASER (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds équilibré global Jarislowsky Fraser	15 771 076	191 829 725	246 760 578	
Total des placements		191 829 725	246 760 578	
Autres éléments d'actif net			(669 859)	(0,3)
Actif net			246 090 719	100

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds en gestion commune d'actions internationales Jarislowsky Fraser	17,4 %
Fonds d'actions de marchés émergents Jarislowsky Fraser	2,6 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 ^{er} décembre 2051	2,1 %
Fonds de marché monétaire américain Jarislowsky Fraser	1,9 %
Microsoft Corporation	1,8 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,7 %
Fonds en gestion commune d'actions spéciales Jarislowsky Fraser	1,7 %
Brookfield Asset Management	1,7 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} août 2023	1,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 15 juin 2026	1,6 %
Banque Scotia	1,5 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,950 %, 15 décembre 2025	1,4 %
Amazon.com	1,2 %
Alphabet	1,2 %
Nutrien	1,0 %
Shopify	1,0 %
UnitedHealth Group	1,0 %
Alimentation Couche-Tard	1,0 %
Banque Toronto-Dominion	0,9 %
Thomson Reuters Corporation	0,9 %
Province de l'Ontario, 4,700 %, 2 juin 2037	0,9 %
Meta Platforms	0,9 %
WSP Global	0,9 %
Open Text Corporation	0,9 %
Société Financière Manuvie	0,9 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (en milliers de \$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	246 761	—	246 761
TOTAL	—	246 761	—	246 761
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	248 414	—	248 414
TOTAL	—	248 414	—	248 414

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG – GLOBAL ÉQUILIBRÉ – JARISLOWSKY FRASER (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (5 %)	0,25	31	30
Obligataire universel FTSE Canada (38,5 %)	1,00	940	935
S&P/TSX (22 %)	3,00	1 611	1 602
S&P 500 (16 %)	3,00	1 172	1 165
MSCI EAEO net (16 %)	3,00	1 172	1 165
MSCI marchés émergents net (2,5 %)	3,00	183	182

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	10,47	9,53	9,05	8,14	8,55
Série 5	11,24	10,18	9,61	8,61	9,00
Série 6	6,98	6,30	5,94	5,31	5,54
Série 7	7,20	6,47	6,06	5,39	5,60
Série 8*	6,49	5,84	5,48	4,88	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	6 849	7 263	7 561	7 638	8 877
Série 5	156 240	158 791	168 991	167 582	189 277
Série 6	42 051	42 918	42 968	36 427	52 193
Série 7	8 675	9 137	9 168	8 916	9 525
Série 8*	32 276	29 034	26 834	20 494	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	654	762	836	938	1 038
Série 5	13 900	15 598	17 577	19 467	21 042
Série 6	6 022	6 809	7 233	6 860	9 422
Série 7	1 204	1 413	1 512	1 653	1 702
Série 8*	4 975	4 975	4 894	4 196	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,38	3,37	3,37	3,37	3,37
Série 5	2,85	2,85	2,85	2,85	2,85
Série 6	2,51	2,51	2,67	2,68	2,68
Série 7	1,97	1,99	2,16	2,15	2,18
Série 8*	2,16	2,17	2,33	2,36	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	7,71	4,83	6,69	8,92	8,86

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fiera Capital Fonds d'actions mondiales	13,6 %
Fiera Capital Fonds d'obligations municipales canadiennes à court terme	6,6 %
Bons du Trésor du Canada, 6 janvier 2022	2,9 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 ^{er} juin 2031	2,7 %
Constellation Software	2,6 %
Banque Royale du Canada	2,5 %
Bons du Trésor de la Nouvelle-Écosse, 6 janvier 2022	2,4 %
Province de la Saskatchewan, billets, 12 avril 2022	2,4 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	2,4 %
Banque Toronto-Dominion	2,4 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 066	10,7 %	11 136	11,4 %	11 210	12,1 %	11 216	12,2 %	11 280	12,8 %
3 ans	13 244	9,8 %	13 507	10,5 %	13 765	11,2 %	13 775	11,3 %	14 016	11,9 %
5 ans	13 273	5,8 %	13 704	6,5 %	14 152	7,2 %	14 152	7,2 %	14 534	7,8 %
10 ans	17 295	5,6 %	18 406	6,3 %	19 557	6,9 %	—	—	—	—
Depuis la création	26 780	3,8 %	24 270	3,9 %	18 563	4,5 %	16 420	6,5 %	17 100	7,1 %

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 260	12,6 %
3 ans	13 912	11,6 %
Depuis la création	13 940	9,4 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	277 496	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	181 500 268	190 914 914
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	25 530 012	12 904 121
Primes à recevoir	400 951	3 889
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	23 399 119	12 388 562
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	248 861	265 217
	231 356 707	216 476 703
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	29 399
Charges à payer	427 695	428 232
Retraits à payer	447 161	330 137
Engagements relatifs à des mises en pension	23 399 119	12 388 562
	24 273 975	13 176 330
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	207 082 732	203 300 373
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	13,39	12,10
Série 3	15,29	13,73
Série 5	16,67	14,87
Série 6	8,21	7,32
Série 7	8,55	7,58
Série 8	6,97	6,19

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	820 715	909 881
Dividendes	2 248 040	1 901 262
Distributions provenant des fonds sous-jacents	659 193	735 449
Revenus provenant des activités de prêt de titres	10 935	39 056
Écart de conversion sur encaisse	(2 247)	(6 279)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	20 537 383	3 293 736
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 880 873	12 105 872
	28 154 892	18 978 977
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	4 079 000	4 007 517
Frais d'exploitation	1 060 764	1 031 898
	5 139 764	5 039 415
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	15 735	18 738
	5 155 499	5 058 153
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	22 999 393	13 920 824
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	532 063	296 897
- par part	1,28	0,65
Nombre moyen de parts	415 437	457 800
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 320 416	750 041
- par part	1,57	0,80
Nombre moyen de parts	843 158	936 563
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	16 183 064	9 727 831
- par part	1,80	0,98
Nombre moyen de parts	9 011 148	9 913 821
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 643 366	1 565 736
- par part	0,89	0,50
Nombre moyen de parts	2 961 383	3 140 719
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	206 822	121 624
- par part	0,97	0,53
Nombre moyen de parts	214 146	229 967
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 113 662	1 458 695
- par part	0,75	0,50
Nombre moyen de parts	2 812 128	2 935 688

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	203 300 373	195 444 321
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>22 999 393</u>	<u>13 920 824</u>
Primes		
Série 1	180 727	155 462
Série 3	576 046	579 508
Série 5	9 269 075	12 966 302
Série 6	3 122 247	7 194 978
Série 7	369 033	3 300
Série 8	4 199 388	6 027 719
	<u>17 716 516</u>	<u>26 927 269</u>
Retraits		
Série 1	(650 999)	(628 696)
Série 3	(2 019 344)	(1 803 907)
Série 5	(23 820 669)	(22 489 276)
Série 6	(5 892 526)	(5 150 315)
Série 7	(290 187)	(276 364)
Série 8	(4 259 825)	(2 643 483)
	<u>(36 933 550)</u>	<u>(32 992 041)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	207 082 732	203 300 373

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	22 999 393	13 920 824
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	2 247	6 279
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(20 537 383)	(3 293 736)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 880 873)	12 105 872)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(659 193)	(735 449)
Produit de la vente/échecance de placements	229 665 706	281 747 044
Achat de placements	(207 801 496)	(274 072 129)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(11 010 557)	16 717 624
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	16 356	(39 411)
Charges à payer	(537)	11 084
Engagements relatifs à des mises en pension	11 010 557	(16 717 624)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(362 883)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	19 804 220	5 075 751
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	17 319 454	27 471 651
Montant global des retraits	(36 816 526)	(32 977 996)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(19 497 072)	(5 506 345)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(253)	(7 979)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	306 895	(438 573)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(29 399)	409 174
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	277 496	(29 399)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	819 966	896 503
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	2 262 533	1 872 353
Intérêts payés	7	10

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Actions				49,1
Actions canadiennes				49,1
Matériaux				2,5
CCL Industries, catégorie B	48 325	2 688 301	3 277 885	
Winpak	51 137	2 342 217	1 900 762	
		<u>5 030 518</u>	<u>5 178 647</u>	
Produits industriels				13,0
CAE	48 925	1 332 561	1 561 197	
Chemin de fer Canadien Pacifique	54 062	2 699 660	4 918 561	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	29 535	2 306 189	4 589 148	
Industries Toromont	41 127	2 423 653	4 703 284	
Quincaillerie Richelieu	26 610	1 014 350	1 160 994	
Ritchie Bros. Auctioneers	19 455	1 053 395	1 506 012	
Stantec	16 665	800 805	1 184 382	
Thomson Reuters	29 336	2 106 507	4 437 657	
Waste Connections	16 006	1 111 589	2 759 434	
		<u>14 848 709</u>	<u>26 820 669</u>	
Consommation discrétionnaire				3,2
Dollarama	63 509	2 363 228	4 020 755	
Restaurant Brands International	33 822	2 676 819	2 594 147	
		<u>5 040 047</u>	<u>6 614 902</u>	
Consommation courante				6,0
Alimentation Couche-Tard	63 838	2 366 570	3 383 414	
Compagnies Loblaw	19 295	1 104 357	1 999 734	
Empire Company, catégorie A	68 200	2 215 405	2 628 428	
Metro	65 843	3 072 574	4 432 551	
		<u>8 758 906</u>	<u>12 444 127</u>	
Services financiers				14,4
Banque de Montréal	31 749	2 837 154	4 323 896	
Banque Nationale du Canada	41 414	2 575 175	3 993 966	
Banque Royale du Canada	38 490	3 057 995	5 167 282	
Banque Toronto-Dominion	50 220	2 822 956	4 870 336	
Brookfield Asset Management, catégorie A	53 974	1 773 371	4 123 074	
Groupe TMX	25 638	2 338 665	3 288 074	
Intact Corporation financière	24 950	2 935 986	4 102 279	
		<u>18 341 302</u>	<u>29 868 907</u>	
Technologies de l'information				7,1
CGI, catégorie A*	35 636	2 348 121	3 985 887	
Constellation Software	2 281	2 001 888	5 353 370	
Descartes Systems Group	9 591	683 885	1 003 410	
Open Text	65 596	3 000 210	3 938 382	
Topicus.com	4 066	150 442	472 063	
		<u>8 184 546</u>	<u>14 753 112</u>	

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	%
		\$	\$		
Communications					2,9
Québecor, catégorie B	100 160	2 520 417	2 859 568		
TELUS*	101 997	2 471 057	3 038 491		
		<u>4 991 474</u>	<u>5 898 059</u>		
Total des actions canadiennes		<u>65 195 502</u>	<u>101 578 423</u>		
Actions étrangères					—
Bermudes					
Brookfield Asset Management Reinsurance Partners	462	32 710	36 701		
Total des actions		<u>65 228 212</u>	<u>101 615 124</u>		
Fonds de placement					20,2
Fiera Capital Fonds d'actions mondiales, série A	709 500	10 413 146	28 048 881		
Fiera Capital Fonds d'obligations municipales canadiennes à court terme, série A	1 353 544	13 605 291	13 681 890		
Total des fonds de placement		<u>24 018 437</u>	<u>41 730 771</u>		
Titres de marché monétaire					15,9
Bons du Trésor de la Nouvelle-Écosse					
0,098 %, 2022-01-06	5 000 000 CAD	4 999 920	4 999 920		
Bons du Trésor de l'Alberta					
0,127 %, 2022-01-25	1 037 000 CAD	1 036 910	1 036 910		
0,127 %, 2022-01-28	2 000 000 CAD	1 999 806	1 999 806		
Bons du Trésor de l'Ontario					
0,185 %, 2022-02-23	3 000 000 CAD	2 999 178	2 999 178		
Bons du Trésor du Canada					
0,054 %, 2022-01-06*	6 000 000 CAD	5 999 947	5 999 947		
0,152 %, 2022-03-17	150 000 CAD	149 953	149 953		
Bons du Trésor du Manitoba					
0,210 %, 2022-01-19	3 000 000 CAD	2 999 672	2 999 672		
Bons du Trésor du Nouveau-Brunswick					
0,194 %, 2022-01-13	3 000 000 CAD	2 999 792	2 999 792		
Bons du Trésor du Québec					
0,212 %, 2022-02-04	3 000 000 CAD	2 999 390	2 999 390		
Province de la Saskatchewan, billets					
0,179 %, 2022-04-12	5 000 000 CAD	4 997 496	4 997 496		
Province de l'Alberta, billets					
0,136 %, 2022-01-27	1 845 000 CAD	1 844 814	1 844 814		
Total des titres de marché monétaire		<u>33 026 878</u>	<u>33 026 878</u>		

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Obligations				14,8
Obligations canadiennes				14,6
Gouvernement du Canada				6,3
Fiducie du Canada pour l'habitation				
série 75, taux variable, 2022-03-15	305 000 CAD	305 341	305 306	
série 92, 1,750 %, 2030-06-15	97 000 CAD	96 748	96 793	
série 95, 1,100 %, 2031-03-15*	371 000 CAD	355 678	348 059	
série 100, 1,900 %, 2031-03-15*	366 000 CAD	365 595	367 986	
Gouvernement du Canada				
série E679, 1,500 %, 2026-06-01	70 000 CAD	70 112	70 885	
1,000 %, 2026-09-01*	46 000 CAD	45 108	45 479	
1,000 %, 2027-06-01*	665 000 CAD	650 225	656 419	
1,250 %, 2030-06-01*	77 000 CAD	76 064	76 441	
0,500 %, 2030-12-01*	1 981 000 CAD	1 835 002	1 834 724	
1,500 %, 2031-06-01*	5 518 000 CAD	5 450 783	5 557 203	
5,750 %, 2033-06-01*	1 508 000 CAD	2 176 362	2 164 854	
4,000 %, 2041-06-01*	390 000 CAD	540 967	541 427	
Muskrat Falls				
série C, 3,860 %, 2048-12-01	348 000 CAD	456 131	451 397	
Royal Office Finance				
série A, 5,209 %, 2032-11-12	506 919 CAD	533 841	619 980	
		<u>12 957 957</u>	<u>13 136 953</u>	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				5,0
Brock University				
série B, 3,033 %, 2060-05-17	170 000 CAD	170 000	160 509	
Hospital for Sick Children				
série B, 3,416 %, 2057-12-07	178 000 CAD	178 000	199 573	
Hydro-Québec				
sans coupon, 2032-08-15	77 000 CAD	57 108	60 887	
sans coupon, 2034-02-15	108 000 CAD	78 907	81 694	
sans coupon, 2035-02-15	113 000 CAD	79 735	82 626	
sans coupon, 2036-08-15	29 000 CAD	19 350	20 280	
sans coupon, 2037-02-15	44 000 CAD	28 979	30 290	
sans coupon, 2037-08-15	199 000 CAD	128 305	134 985	
sans coupon, 2038-08-15	108 000 CAD	67 432	71 182	
sans coupon, 2039-02-15	65 000 CAD	39 730	42 172	
sans coupon, 2039-08-15	22 000 CAD	13 107	14 055	
Infrastructure Ontario				
4,700 %, 2037-06-01	70 000 CAD	70 093	88 353	
Ontario Power Generation				
3,215 %, 2030-04-08*	118 000 CAD	118 000	125 243	
Ontario School Boards Financing, placement privé				
série O4A1, 5,483 %, 2029-11-26	260 600 CAD	278 116	298 034	
série O6A1, 5,070 %, 2031-04-18	265 074 CAD	265 074	301 573	
Ornge Issuer Trust				
5,727 %, 2034-06-11	97 520 CAD	109 525	115 351	

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT	JUSTE VALEUR	
			\$	\$	%
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)					
Province de la Saskatchewan					
3,100 %, 2050-06-02	139 000	CAD	159 346	154 826	
Province de l'Alberta					
2,050 %, 2030-06-01*	513 000	CAD	493 968	515 421	
3,100 %, 2050-06-01*	761 000	CAD	849 653	845 390	
2,950 %, 2052-06-01*	84 000	CAD	85 842	91 318	
Province de l'Ontario					
2,600 %, 2025-06-02*	86 000	CAD	90 979	89 290	
2,400 %, 2026-06-02*	69 000	CAD	71 212	71 485	
2,700 %, 2029-06-02	286 000	CAD	301 792	302 756	
2,050 %, 2030-06-02*	129 000	CAD	131 868	130 130	
2,150 %, 2031-06-02*	39 000	CAD	38 307	39 420	
5,850 %, 2033-03-08*	179 000	CAD	243 061	243 459	
sans coupon, 2035-12-02	44 000	CAD	30 422	31 486	
sans coupon, 2036-12-02	78 000	CAD	52 365	54 172	
sans coupon, 2037-06-02	22 000	CAD	14 441	15 042	
sans coupon, 2037-12-02	109 000	CAD	70 487	73 518	
sans coupon, 2039-06-02	65 000	CAD	39 962	41 894	
sans coupon, 2039-12-02	61 000	CAD	36 885	38 788	
4,650 %, 2041-06-02*	1 327 000	CAD	1 907 592	1 776 754	
3,500 %, 2043-06-02*	213 000	CAD	265 629	249 706	
3,450 %, 2045-06-02	59 000	CAD	66 379	69 241	
2,800 %, 2048-06-02*	80 000	CAD	80 490	85 085	
2,900 %, 2049-06-02	73 000	CAD	77 980	79 194	
2,650 %, 2050-12-02*	1 936 000	CAD	2 080 308	2 012 636	
1,900 %, 2051-12-02*	54 000	CAD	46 521	47 764	
Province de Québec					
2,100 %, 2031-05-27*	31 000	CAD	30 900	31 433	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador					
2,850 %, 2029-06-02*	8 000	CAD	8 579	8 464	
1,750 %, 2030-06-02*	93 000	CAD	92 625	90 449	
3,700 %, 2048-10-17*	15 000	CAD	16 073	17 407	
2,650 %, 2050-10-17	400 000	CAD	376 199	385 242	
3,150 %, 2052-12-02	33 000	CAD	32 721	35 206	
Province du Manitoba					
3,400 %, 2048-09-05	149 000	CAD	151 009	173 607	
3,200 %, 2050-03-05*	114 000	CAD	140 533	129 234	
TCHC Issuer Trust					
série A, 4,877 %, 2037-05-11	59 000	CAD	59 000	74 601	
série B, 5,395 %, 2040-02-22	110 000	CAD	112 200	149 796	
Université de Western Ontario					
série B, 3,388 %, 2057-12-04	88 000	CAD	88 000	94 121	
Université d'Ottawa					
série C, 2,635 %, 2060-02-13	129 000	CAD	129 000	116 812	

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)					
Université Ryerson					
série B, 3,542 %, 2061-05-04	121 000 CAD	121 000	130 569		
		10 294 789	10 322 523		
Municipalités et institutions parapubliques					
Ville d'Ottawa					0,1
2,500 %, 2051-05-11	138 000 CAD	137 262	134 401		
Sociétés					
407 International					3,2
4,190 %, 2042-04-25	80 000 CAD	87 400	94 044		
3,670 %, 2049-03-08	11 000 CAD	13 130	12 253		
Aéroports de Montréal					
série R, 3,030 %, 2050-04-21	34 000 CAD	35 330	34 157		
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto					
série 1999-1, 6,450 %, 2029-07-30	14 CAD	15	16		
Banque Nationale du Canada					
2,237 %, 2026-11-04	584 000 CAD	584 000	588 657		
Banque Toronto-Dominion					
3,060 %, taux variable à partir du 2027-01-26, 2032-01-26	200 000 CAD	216 551	206 808		
Bell Canada					
série M54, 3,000 %, 2031-03-17*	50 000 CAD	49 957	50 876		
série M45, 4,450 %, 2047-02-27	85 000 CAD	89 766	95 159		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada					
3,600 %, 2049-02-08*	59 000 CAD	64 260	63 947		
3,050 %, 2050-02-08	47 000 CAD	46 689	46 370		
CU					
4,543 %, 2041-10-24	78 000 CAD	88 448	95 863		
4,085 %, 2044-09-02	29 000 CAD	34 368	33 986		
3,964 %, 2045-07-27	207 000 CAD	223 342	238 858		
2,963 %, 2049-09-07*	35 000 CAD	32 244	34 589		
3,174 %, 2051-09-05*	134 000 CAD	134 000	137 696		
Dollarama					
2,443 %, 2029-07-09*	141 000 CAD	141 000	140 892		
Enbridge					
2,990 %, 2029-10-03*	211 000 CAD	212 686	215 199		
4,330 %, 2049-02-22	135 000 CAD	130 199	145 851		
4,100 %, 2051-09-21	46 000 CAD	45 850	47 133		
Enbridge Gas					
3,650 %, 2050-04-01	117 000 CAD	116 746	129 548		
4,950 %, 2050-11-22	44 000 CAD	58 851	59 682		
3,200 %, 2051-09-15*	15 000 CAD	14 983	15 362		
EPCOR Utilities					
3,949 %, 2048-11-26	8 000 CAD	9 341	9 322		
Financière Sun Life					
2,580 %, taux variable à partir du 2027-05-10, 2032-05-10	465 000 CAD	464 823	473 149		
2,060 %, taux variable à partir du 2030-10-01, 2035-10-01	27 000 CAD	26 978	25 816		

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Sociétés (suite)					
Fonds de placement immobilier SmartCentres					
série V, 3,192 %, 2027-06-11	62 000 CAD	62 000		63 918	
série U, 3,526 %, 2029-12-20*	60 000 CAD	60 000		62 594	
Great-West Lifeco					
5,998 %, 2039-11-16	53 000 CAD	72 570		73 499	
Honda Canada Finance					
1,646 %, 2028-02-25	96 000 CAD	96 000		92 988	
Hydro One					
6,930 %, 2032-06-01	30 000 CAD	42 932		41 574	
3,720 %, 2047-11-18	1 000 CAD	1 010		1 129	
3,630 %, 2049-06-25	60 000 CAD	60 749		66 939	
iA Groupe financier					
3,072 %, taux variable à partir du 2026-09-24, 2031-09-24*	137 000 CAD	137 000		142 266	
Independent Order of Foresters					
série 2020-1, 2,885 %, taux variable à partir du 2030-10-15 2035-10-15	38 000 CAD	38 000		38 399	
Intact Corporation financière					
2,850 %, 2027-06-07*	16 000 CAD	16 063		16 589	
1,928 %, 2030-12-16	32 000 CAD	32 000		30 739	
2,954 %, 2050-12-16	57 000 CAD	57 000		54 069	
3,765 %, 2053-05-20	132 000 CAD	132 000		145 396	
Integrated Team Solutions SJHC					
5,946 %, 2042-11-30	48 321 CAD	48 662		59 870	
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie					
2,024 %, taux variable à partir du 2026-09-24, 2031-09-24	96 000 CAD	96 000		94 621	
Melancthon Wolfe Wind					
3,834 %, 2028-12-31	57 345 CAD	57 352		59 986	
Newfoundland Power					
série AQ, 3,608 %, 2060-04-20	115 000 CAD	115 000		120 702	
North Battleford Power					
série A, 4,958 %, 2032-12-31	88 197 CAD	88 204		99 974	
North West Redwater Partnership					
série E, 3,200 %, 2026-04-24	4 000 CAD	3 991		4 174	
série F, 4,250 %, 2029-06-01	86 000 CAD	97 379		95 938	
série B, 4,050 %, 2044-07-22	26 000 CAD	28 045		28 390	
série O, 3,750 %, 2051-06-01	73 000 CAD	72 689		76 496	
Nova Scotia Power					
5,610 %, 2040-06-15	20 000 CAD	28 389		26 920	
série 2020, 3,307 %, 2050-04-25	157 000 CAD	158 744		161 534	
Pembina Pipeline					
série 12, 3,620 %, 2029-04-03	105 000 CAD	105 511		110 579	
série 15, 3,310 %, 2030-02-01*	77 000 CAD	81 646		79 226	
série 3, 4,750 %, 2043-04-30	158 000 CAD	136 958		171 253	
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	83 000 CAD	83 068		90 877	

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Sociétés (suite)				
Pipelines Enbridge				
4,550 %, 2045-09-29*	349 000 CAD	341 987	386 303	
4,200 %, 2051-05-12	64 000 CAD	63 925	67 769	
Plenary Health Care Partnerships Humber				
4,895 %, 2039-05-31	109 242 CAD	109 242	127 180	
SGTP Highway Bypass				
série A, 4,105 %, 2045-01-31	159 036 CAD	159 036	171 200	
Sinai Health System				
série A, 3,527 %, 2056-06-09	55 000 CAD	55 000	61 870	
Société financière IGM				
4,115 %, 2047-12-09	20 000 CAD	20 115	22 722	
TELUS				
série CAC, 2,350 %, 2028-01-27*	113 000 CAD	112 689	112 787	
série CY, 3,300 %, 2029-05-02	294 000 CAD	293 637	308 208	
2,850 %, 2031-11-13*	105 000 CAD	104 740	104 705	
série CAB, 3,950 %, 2050-02-16*	94 000 CAD	93 205	96 059	
TransCanada PipeLines				
4,340 %, 2049-10-15	67 000 CAD	70 423	71 878	
		<u>6 353 918</u>	<u>6 636 553</u>	
Total des obligations canadiennes		<u>29 743 926</u>	<u>30 230 430</u>	
Obligations américaines				0,1
Sociétés				
Athene Global Funding				
2,100 %, 2025-09-24	62 000 CAD	61 924	62 130	
2,470 %, 2028-06-09	82 000 CAD	81 678	81 459	
Goldman Sachs Group				
2,013 %, taux variable à partir du 2028-02-28, 2029-02-28	153 000 CAD	153 000	149 189	
Total des obligations américaines		<u>296 602</u>	<u>292 778</u>	
Obligations étrangères				0,1
France				
Sociétés				
BNP Paribas				
2,538 %, 2029-07-13	135 000 CAD	135 000	134 299	
Total des obligations		<u>30 175 528</u>	<u>30 657 507</u>	
Total des placements		<u>152 449 055</u>	<u>207 030 280</u>	100,0
Autres éléments d'actif net			<u>52 452</u>	—
Actif net			<u>207 082 732</u>	100

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

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FIERA CAPITAL FONDS D' ACTIONS MONDIALES 13,6 %	
Moody's Corporation	6,7 %
Alphabet	6,7 %
Microsoft Corporation	6,2 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	4,7 %
Mastercard	4,1 %
FIERA CAPITAL FONDS D'OBLIGATIONS MUNICIPALES CANADIENNES À COURT TERME 6,6 %	
Province de Québec, 2,500 %, 1 ^{er} septembre 2026	5,5 %
Province de l'Ontario, 2,050 %, 2 juin 2030	3,7 %
Province de Québec, 2,750 %, 1 ^{er} septembre 2025	3,0 %
Société de transport de Laval, 2,300 %, 15 novembre 2022	1,4 %
Ville de Waterloo, 2,750 %, 31 juillet 2023	1,1 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (en milliers de \$)

31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Actions	101 615	—	—	101 615
Obligations	22 043	8 614	—	30 657
Fonds de placement non apparentés	—	41 731	—	41 731
Titres de marché monétaire	33 027	—	—	33 027
TOTAL	156 685	50 345	—	207 030
31 décembre 2020	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Actions	95 948	—	—	95 948
Obligations	16 029	11 602	—	27 631
Fonds de placement non apparentés	—	58 279	—	58 279
Titres de marché monétaire	21 961	—	—	21 961
TOTAL	133 938	69 881	—	203 819

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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).

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt (en milliers de \$)

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

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

	Moins d'un an	1 à 5 ans	5 à 10 ans	Plus de 10 ans	Total	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021	33 610	1 169	13 435	15 748	63 962	1 708
31 décembre 2020	23 398	2 882	8 960	14 323	49 563	1 370

L'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est basé sur les titres à revenu fixe du portefeuille ainsi que les placements de fonds sous-jacents et les titres indiciaires exposés au risque de taux d'intérêt, le cas échéant.

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

Risque de concentration

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

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

31 décembre 2021		31 décembre 2020	
Segment de marché	%	Segment de marché	%
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Services financiers	14,4	Services financiers	13,0
Produits industriels	13,0	Produits industriels	11,1
Technologies de l'information	7,1	Consommation courante	6,7
Consommation courante	6,0	Technologies de l'information	5,8
Consommation discrétionnaire	3,2	Communications	3,9
Communications	2,9	Matériaux	2,8
Matériaux	2,5	Consommation discrétionnaire	2,8
Fonds de placement		Services publics	1,1
Croissance	13,6	Fonds de placement	
Revenu	6,6	Croissance	21,9
Titres de marché monétaire canadiens	15,9	Revenu	6,8
Obligations canadiennes	14,6	Obligations canadiennes	13,6
Obligations américaines	0,1	Titres de marché monétaire	10,8
Obligations étrangères	0,1	Autres éléments d'actif net	(0,3)
TOTAL	100	TOTAL	100

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (10 %)	0,25	41	39
Obligataire universel FTSE Canada (30 %)	1,00	488	465
S&P/TSX plafonné (40 %)	3,00	1 953	1 860
MSCI Monde net (20 %)	3,00	976	930

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

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

Risque de crédit

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

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

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

Notation de crédit	Pourcentage des titres à revenu fixe	
	31 décembre 2021	31 décembre 2020
	%	%
AAA	43	23
AA	29	33
A	18	23
BBB	10	21
TOTAL	100	100

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

Notation de crédit	Pourcentage des titres de marché monétaire	
	31 décembre 2021	31 décembre 2020
	%	%
R-1 (élevé)	19	65
R-1 (moyen)	66	35
R-1 (faible)	15	—
TOTAL	100	100

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Prêt de titres et mises en pension

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

La valeur comptable des actifs financiers prêtés est de :

	\$
31 décembre 2021	23 019 251
31 décembre 2020	12 363 669

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

La juste valeur de ces actifs financiers est de :

	\$
31 décembre 2021	10 688 972
31 décembre 2020	2 323 570

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

	\$
31 décembre 2021	364 522
31 décembre 2020	2 634

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**Prêt de titres et mises en pension**

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

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
Placements à la JVRN donnés en garantie	25 530 012	12 904 121
Valeur des sûretés reçues	26 040 834	13 162 203

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 prêt de titres » et au poste « Engagements relatifs à des mises en pension » à l'état de la situation financière :

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
	Juste valeur*	Juste valeur*
	\$	\$
Actifs financiers	23 019 251	12 363 669
Passifs associés	23 034 932	12 385 928

* La juste valeur est égale à la valeur comptable.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

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

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

	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	18 225	100	65 093	100
Revenus nets reçus par le Fonds	10 935	60	39 056	60
Revenus nets reçus par Fiducie Desjardins	7 290	40	26 037	40

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	13,39	12,10	11,42	10,11	10,46
Série 3	15,29	13,73	12,88	11,32	11,64
Série 5	16,67	14,87	13,86	12,11	12,37
Série 6	8,21	7,32	6,82	5,96	6,09
Série 7	8,55	7,58	7,03	6,10	6,20
Série 8*	6,97	6,19	5,75	5,01	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	5 341	5 279	5 455	5 402	6 504
Série 3	12 129	12 251	12 726	11 047	12 813
Série 5	143 559	141 928	141 723	127 840	143 568
Série 6	23 287	23 414	19 804	11 803	17 422
Série 7	1 877	1 592	1 743	1 486	1 357
Série 8*	20 890	18 837	13 994	7 093	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	399	436	478	535	622
Série 3	793	892	988	976	1 101
Série 5	8 614	9 546	10 224	10 560	11 608
Série 6	2 836	3 201	2 903	1 981	2 861
Série 7	220	210	248	243	219
Série 8*	2 999	3 045	2 434	1 417	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 1	3,83	3,83	3,83	3,83	3,83
Série 3	3,19	3,19	3,19	3,19	3,18
Série 5	2,56	2,55	2,55	2,55	2,55
Série 6	2,41	2,40	2,57	2,57	2,57
Série 7	1,86	1,86	2,04	2,03	2,08
Série 8*	2,07	2,08	2,25	2,25	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	37,07	50,78	60,93	49,23	145,33

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE CROISSANCE – FRANKLIN QUOTIENTIEL*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non audité

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	12,8 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	8,4 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	7,6 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	7,5 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	7,4 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	6,6 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	5,8 %
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	5,0 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	4,8 %
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	4,2 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 845	8,4 %	10 875	8,7 %	10 901	9,0 %	10 959	9,6 %	10 946	9,5 %
3 ans	12 797	8,6 %	12 915	8,9 %	13 005	9,2 %	13 221	9,8 %	13 130	9,5 %
5 ans	12 604	4,7 %	12 798	5,1 %	12 922	5,3 %	13 275	5,8 %	—	—
10 ans	16 981	5,4 %	17 492	5,8 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	15 920	3,1 %	16 495	3,6 %	14 280	4,6 %	14 860	5,2 %	12 500	6,2 %

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

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	419 231 018	440 790 040
Primes à recevoir	92 137	133 424
Somme à recevoir pour la vente de titres	154 057	439 076
	419 477 212	441 362 540
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	108 698	377 380
Charges à payer	1 017 569	1 076 923
Retraits à payer	437 606	518 299
	1 563 873	1 972 602
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	417 913 339	439 389 938
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	7,96	7,34
Série 5	8,33	7,66
Série 6	7,14	6,55
Série 7	7,43	6,78
Série 8	6,25	5,71

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	12 603 344	7 201 971
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	27 605 196	19 308 748
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	8 354 600	17 404 423
	48 563 140	43 915 142
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	10 148 433	10 364 970
Frais d'exploitation	2 407 564	2 451 416
	12 555 997	12 816 386
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	36 007 143	31 098 756
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	609 690	532 864
- par part	0,62	0,47
Nombre moyen de parts	982 392	1 132 137
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	31 652 427	27 329 185
- par part	0,67	0,51
Nombre moyen de parts	47 190 014	53 570 322
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 461 884	2 146 836
- par part	0,60	0,45
Nombre moyen de parts	4 116 422	4 822 695
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	271 236	232 296
- par part	0,66	0,51
Nombre moyen de parts	413 359	457 353
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 011 906	857 575
- par part	0,53	0,43
Nombre moyen de parts	1 906 281	1 984 181

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

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	439 389 938	452 040 753
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	36 007 143	31 098 756
Primes		
Série 3	115 662	157 766
Série 5	18 227 880	26 239 786
Série 6	1 628 004	1 888 700
Série 7	436 560	33 614
Série 8	1 869 610	1 349 664
	22 277 716	29 669 530
Retraits		
Série 3	(1 399 813)	(1 082 917)
Série 5	(69 562 129)	(65 419 954)
Série 6	(6 349 675)	(4 810 746)
Série 7	(755 168)	(159 500)
Série 8	(1 694 673)	(1 945 984)
	(79 761 458)	(73 419 101)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	417 913 339	439 389 938

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	36 007 143	31 098 756
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(27 605 196)	(19 308 748)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(8 354 600)	(17 404 423)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(12 603 344)	(7 201 971)
Produit de la vente/échéance de placements	70 341 642	58 574 292
Achat de placements	(219 480)	(1 964 983)
Somme à recevoir pour la vente de titres	285 019	(181 330)
Charges à payer	(59 354)	(33 358)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(25 150)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	57 791 830	43 553 085
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	22 319 003	29 801 417
Montant global des retraits	(79 842 151)	(73 758 467)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(57 523 148)	(43 957 050)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	268 682	(403 965)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(377 380)	26 585
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(108 698)	(377 380)

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

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,3
Portefeuille équilibré de croissance Franklin Quotientiel, série O	29 218 777	252 026 614	419 231 018		
Total des placements		252 026 614	419 231 018		
Autres éléments d'actif net			(1 317 679)		(0,3)
Actif net			417 913 339		100

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	12,8 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	8,4 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	7,6 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	7,5 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	7,4 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	6,6 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	5,8 %
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	5,0 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	4,8 %
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	4,2 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	4,2 %
FNB SPDR Portfolio S&P 500 Value	3,6 %
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	3,2 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	3,0 %
Fonds de marchés émergents Templeton	2,7 %
FINB FTSE Europe hors R.-U. Franklin	2,7 %
FNB iShares Core MSCI EAFE	2,5 %
Fonds d'optimisation du revenu mondial durable Franklin Brandywine	2,1 %
Fonds de croissance internationale durable Franklin ClearBridge	2,1 %
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	1,8 %
FINB FTSE Japon Franklin	1,0 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	0,5 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (en milliers de \$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	419 231	—	—	419 231
TOTAL	419 231	—	—	419 231
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	440 790	—	—	440 790
TOTAL	440 790	—	—	440 790

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	1 195	1 249
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (12 %)	1,00	512	s.o.
Bloomberg Barclays Multiverse Bond (0 %)	1,00	s.o.	535
S&P/TSX (15 %)	3,00	1 921	2 008
MSCI Monde tous pays net (45 %)	3,00	5 762	6 024

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	7,96	7,34	6,86	6,22	6,64
Série 5	8,33	7,66	7,13	6,45	6,86
Série 6	7,14	6,55	6,09	5,49	5,84
Série 7	7,43	6,78	6,27	5,62	5,94
Série 8*	6,25	5,71	5,29	4,76	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	7 011	7 686	8 078	9 009	10 448
Série 5	368 517	388 199	400 050	395 267	457 210
Série 6	27 319	29 579	30 354	28 601	38 969
Série 7	2 953	3 001	2 894	3 393	4 699
Série 8*	12 112	10 926	10 664	9 193	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	880	1 047	1 177	1 448	1 573
Série 5	44 230	50 679	56 074	61 291	66 604
Série 6	3 824	4 515	4 984	5 206	6 675
Série 7	398	443	462	603	791
Série 8*	1 937	1 912	2 015	1 932	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,28	3,28	3,28	3,27	3,26
Série 5	2,98	2,98	2,98	2,97	2,97
Série 6	2,73	2,73	2,78	2,78	2,79
Série 7	2,19	2,20	2,27	2,27	2,29
Série 8*	2,37	2,37	2,44	2,48	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	3,01	2,10	2,04	3,49	5,12

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI SIGNATURE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Société Financière Manuvie	3,7 %
FNB Secteur financier mondial CI	3,0 %
Province de l'Ontario, 2,600 %, 2 juin 2025	2,5 %
Banque Scotia	2,5 %
Shopify	2,1 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} mars 2026	1,9 %
Advanced Micro Devices	1,9 %
Microsoft Corporation	1,8 %
Bons du Trésor du Canada, 28 avril 2022	1,8 %
Sony Group Corporation	1,8 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 427	14,3 %	11 471	14,7 %	11 536	15,4 %	11 528	15,3 %
3 ans	13 679	11,0 %	13 791	11,3 %	14 014	11,9 %	13 927	11,7 %
5 ans	13 524	6,2 %	13 679	6,5 %	14 063	7,1 %	—	—
10 ans	18 305	6,2 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	18 740	5,5 %	15 280	5,5 %	15 920	6,1 %	12 980	7,3 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	119 980 297	113 747 241
Primes à recevoir	166 462	6 143
Somme à recevoir pour la vente de titres	40 962	27 880
	120 187 721	113 781 264
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	29 422	21 159
Charges à payer	275 927	263 901
Retraits à payer	246 917	76 436
	552 266	361 496
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	119 635 455	113 419 768
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	9,37	8,20
Série 6	7,64	6,66
Série 7	7,96	6,90
Série 8	6,49	5,63

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	10 154 534	2 629 753
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 125 867	(11 845)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	6 887 334	7 239 386
	19 167 735	9 857 294
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	2 676 535	2 562 799
Frais d'exploitation	622 792	590 496
	3 299 327	3 153 295
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	15 868 408	6 703 999
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	9 794 072	3 990 833
- par part	1,18	0,43
Nombre moyen de parts	8 274 187	9 224 928
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 351 910	1 548 690
- par part	0,99	0,40
Nombre moyen de parts	3 380 121	3 849 845
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	808 384	338 632
- par part	1,06	0,42
Nombre moyen de parts	759 855	810 042
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 914 042	825 844
- par part	0,84	0,37
Nombre moyen de parts	2 272 869	2 225 254

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI SIGNATURE (suite)

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	<u>113 419 768</u>	<u>119 501 190</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>15 868 408</u>	<u>6 703 999</u>
Primes		
Série 5	6 159 621	3 207 350
Série 6	2 385 174	1 689 388
Série 7	448 701	160 000
Série 8	3 131 368	1 518 616
	<u>12 124 864</u>	<u>6 575 354</u>
Retraits		
Série 5	(12 750 269)	(13 247 440)
Série 6	(6 099 752)	(3 933 497)
Série 7	(738 850)	(795 450)
Série 8	(2 188 714)	(1 384 388)
	<u>(21 777 585)</u>	<u>(19 360 775)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>119 635 455</u>	<u>113 419 768</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	15 868 408	6 703 999
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 125 867)	11 845
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(6 887 334)	(7 239 386)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(10 154 534)	(2 629 753)
Produit de la vente/échéance de placements	14 709 585	16 800 783
Achat de placements	(1 774 906)	(841 234)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(13 082)	196 727
Charges à payer	12 026	(21 672)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(134 728)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	9 634 296	12 846 581
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	11 964 545	6 569 211
Montant global des retraits	(21 607 104)	(19 572 798)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(9 642 559)	(13 003 587)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(8 263)	(157 006)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(21 159)	135 847
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(29 422)	(21 159)

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds équilibré canadien Signature, catégorie I	11 026 081	105 012 661	119 980 297	
Total des placements		105 012 661	119 980 297	
Autres éléments d'actif net			(344 842)	(0,3)
Actif net			119 635 455	100

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Société Financière Manuvie	3,7 %
FNB Secteur financier mondial CI	3,0 %
Province de l'Ontario, 2,600 %, 2 juin 2025	2,5 %
Banque Scotia	2,5 %
Shopify	2,1 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} mars 2026	1,9 %
Advanced Micro Devices	1,9 %
Microsoft Corporation	1,8 %
Bons du Trésor du Canada, 28 avril 2022	1,8 %
Sony Group Corporation	1,8 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 ^{er} juin 2031	1,7 %
Fairfax Financial Holdings	1,7 %
Banque Toronto-Dominion	1,6 %
Banque Royale du Canada	1,6 %
Enbridge	1,5 %
Apple	1,4 %
Banque de Montréal	1,4 %
Wheaton Precious Metals Corporation	1,3 %
Suncor Énergie	1,3 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,1 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	1,1 %
Amazon.com	1,0 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 15 juin 2026	1,0 %
Teck Resources	1,0 %
Cenovus Energy	1,0 %

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI SIGNATURE (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (en milliers de \$)

31 décembre 2021

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	119 980	—	—	119 980
TOTAL	119 980	—	—	119 980

31 décembre 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	113 747	—	—	113 747
TOTAL	113 747	—	—	113 747

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

Indices de référence	Variation des cours %	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021 \$	31 décembre 2020 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	467	458
S&P/TSX (30 %)	3,00	1 050	1 030
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	1 050	1 030

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI SIGNATURE (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	9,37	8,20	7,70	6,85	7,53
Série 6	7,64	6,66	6,25	5,54	6,08
Série 7	7,96	6,90	6,43	5,68	6,20
Série 8*	6,49	5,63	5,27	4,66	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	74 239	71 035	77 084	79 425	97 640
Série 6	24 061	24 423	25 119	23 564	35 197
Série 7	5 824	5 305	5 602	5 274	3 703
Série 8*	15 512	12 656	11 696	10 052	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	7 921	8 668	10 010	11 597	12 966
Série 6	3 149	3 667	4 021	4 250	5 786
Série 7	732	769	871	929	598
Série 8*	2 391	2 246	2 221	2 159	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	3,00	3,00	3,00	3,00	2,99
Série 6	2,69	2,69	2,79	2,78	2,78
Série 7	2,13	2,14	2,24	2,25	2,28
Série 8*	2,34	2,34	2,44	2,48	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	10,21	3,13	4,45	12,48	6,42

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – REVENU ET CROISSANCE – CI SIGNATURE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Société Financière Manuvie	3,7 %
FNB Secteur financier mondial CI	3,0 %
Banque Scotia	2,4 %
Shopify	2,1 %
Microsoft Corporation	1,9 %
Advanced Micro Devices	1,9 %
Sony Group Corporation	1,8 %
Fairfax Financial Holdings	1,6 %
Banque Toronto-Dominion	1,6 %
Banque Royale du Canada	1,5 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 523	15,2 %	11 565	15,7 %	11 630	16,3 %	11 604	16,0 %
3 ans	13 657	10,9 %	13 761	11,2 %	13 968	11,8 %	13 879	11,5 %
5 ans	13 560	6,3 %	13 687	6,5 %	14 060	7,1 %	—	—
Depuis la création	17 700	6,4 %	15 220	5,5 %	15 840	6,0 %	12 880	7,1 %

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

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	7 880
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	119 737 649	115 629 601
Primes à recevoir	124 792	887
Somme à recevoir pour la vente de titres	185 223	—
	120 047 664	115 638 368
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	177 453	—
Charges à payer	270 496	265 071
Retraits à payer	214 304	93 496
Somme à payer pour l'achat de titres	525	373
	662 778	358 940
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	119 384 886	115 279 428
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	8,85	7,68
Série 6	7,61	6,58
Série 7	7,92	6,81
Série 8	6,44	5,55

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	9 925 767	3 600 328
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 660 523	21 266
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	7 816 369	4 771 020
	20 402 659	8 392 614
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	2 900 829	2 776 837
Frais d'exploitation	381 997	352 618
	3 282 826	3 129 455
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	17 119 833	5 263 159
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 638 825	2 690 661
- par part	1,18	0,39
Nombre moyen de parts	6 450 202	6 918 277
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 674 707	1 306 803
- par part	1,04	0,25
Nombre moyen de parts	4 474 273	5 162 634
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	995 867	303 127
- par part	1,11	0,29
Nombre moyen de parts	894 940	1 055 533
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 810 434	962 568
- par part	0,88	0,22
Nombre moyen de parts	4 341 916	4 347 415

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

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	115 279 428	113 377 230
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	17 119 833	5 263 159
Primes		
Série 5	4 327 944	10 514 560
Série 6	1 961 292	2 369 801
Série 7	177 324	66 743
Série 8	5 615 084	2 744 074
	12 081 644	15 695 178
Retraits		
Série 5	(12 518 305)	(9 117 602)
Série 6	(7 547 526)	(5 057 521)
Série 7	(1 198 413)	(875 137)
Série 8	(3 831 775)	(4 005 879)
	(25 096 019)	(19 056 139)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	119 384 886	115 279 428

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	17 119 833	5 263 159
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 660 523)	(21 266)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(7 816 369)	(4 771 020)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(9 925 767)	(3 600 328)
Produit de la vente/échéance de placements	18 045 173	13 283 873
Achat de placements	(1 750 562)	(6 801 610)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(185 223)	23 502
Charges à payer	5 425	(2 892)
Somme à payer pour l'achat de titres	152	373
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	12 832 139	3 373 791
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	11 957 739	15 846 048
Montant global des retraits	(24 975 211)	(19 215 749)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(13 017 472)	(3 369 701)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(185 333)	4 090
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	7 880	3 790
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(177 453)	7 880

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

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,3
Fonds de croissance et de revenu Signature, catégorie I	11 762 048	101 388 955	119 737 649		
Total des placements		101 388 955	119 737 649		
Autres éléments d'actif net			(352 763)		(0,3)
Actif net			119 384 886		100

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Société Financière Manuvie	3,7 %
FNB Secteur financier mondial CI	3,0 %
Banque Scotia	2,4 %
Shopify	2,1 %
Microsoft Corporation	1,9 %
Advanced Micro Devices	1,9 %
Sony Group Corporation	1,8 %
Fairfax Financial Holdings	1,6 %
Banque Toronto-Dominion	1,6 %
Banque Royale du Canada	1,5 %
Apple	1,5 %
Enbridge	1,5 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 ^{er} décembre 2051	1,4 %
Wheaton Precious Metals Corporation	1,3 %
Banque de Montréal	1,3 %
Suncor Énergie	1,3 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 ^{er} septembre 2023	1,2 %
Amazon.com	1,1 %
Teck Resources	1,1 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	1,0 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,0 %
Bons du Trésor du Canada, 31 mars 2022	1,0 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 15 juin 2026	1,0 %
Cenovus Energy	1,0 %
TELUS Corporation	0,9 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

Fournir une source stable de revenus tout en protégeant son capital en investissant principalement dans des actions, des titres liés à des actions et des titres à revenu fixe d'émetteurs canadiens.

Stratégie du Fonds

Le Fonds investit dans une combinaison d'actions, de titres à revenu fixe et d'instruments dérivés. Les placements en titres de participation sont largement diversifiés par secteur et par style, et partiellement composés d'actions privilégiées et ordinaires. Les placements en titres à revenu fixe sont composés d'obligations à rendement élevé de gouvernements et de sociétés, de débetures 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 et de crédit et le risque de taux d'intérêt.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 décembre 2021	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	119 738	—	—	119 738
TOTAL	119 738	—	—	119 738
31 décembre 2020	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	115 630	—	—	115 630
TOTAL	115 630	—	—	115 630

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (20 %)	1,00	208	204
Merrill Lynch High Yield Master II (20 %)	2,00	415	407
S&P/TSX (35 %)	3,00	1 091	1 069
MSCI Monde tous pays net (25 %)	3,00	779	764

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	8,85	7,68	7,37	6,48	7,13
Série 6	7,61	6,58	6,30	5,53	6,08
Série 7	7,92	6,81	6,49	5,67	6,19
Série 8*	6,44	5,55	5,30	4,64	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	52 196	52 747	48 660	44 510	44 345
Série 6	31 447	32 358	33 739	31 080	42 007
Série 7	6 580	6 605	7 110	6 974	6 640
Série 8*	29 162	23 568	23 868	19 756	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	5 896	6 869	6 603	6 871	6 220
Série 6	4 135	4 919	5 354	5 618	6 906
Série 7	831	970	1 095	1 231	1 072
Série 8*	4 531	4 248	4 505	4 261	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 5	3,04	3,05	3,04	3,04	3,04
Série 6	2,73	2,73	2,90	2,90	2,89
Série 7	2,18	2,18	2,35	2,34	2,36
Série 8*	2,41	2,40	2,57	2,59	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)	9,88	12,09	11,53	5,37	7,42

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU – NEI*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds de croissance mondiales NEI	33,9 %
Fonds d'obligations canadiennes NEI	26,0 %
Banque Toronto-Dominion	4,3 %
Colliers International Group	3,9 %
Magna International	2,5 %
GFL Environmental	2,5 %
Brookfield Asset Management	2,4 %
Banque Scotia	2,3 %
Financière Sun Life	1,9 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,9 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 055	10,5 %	11 135	11,3 %	11 144	11,4 %	11 217	12,2 %	11 199	12,0 %
3 ans	12 974	9,1 %	13 238	9,8 %	13 294	10,0 %	13 494	10,5 %	13 433	10,3 %
5 ans	12 997	5,4 %	13 442	6,1 %	13 522	6,2 %	13 884	6,8 %	—	—
10 ans	18 861	6,6 %	20 129	7,2 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	16 140	3,2 %	18 057	4,3 %	15 580	5,8 %	16 220	6,4 %	12 520	6,3 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	402 137	357 988
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	234 635 269	224 521 653
Primes à recevoir	145 279	7 444
Somme à recevoir pour la vente de titres	67 314	66 125
	235 249 999	224 953 210
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	542 841	520 642
Retraits à payer	440 114	236 987
Somme à payer pour l'achat de titres	16 787	—
	999 742	757 629
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	234 250 257	224 195 581
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	8,07	7,30
Série 5	8,83	7,93
Série 6	7,79	6,99
Série 7	8,11	7,23
Série 8	6,26	5,59

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	1 059
Distributions provenant des fonds sous-jacents	61 228 059	5 351 280
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	8 743 053	6 820 999
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(38 471 889)	5 402 491
	31 499 223	17 575 829
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	5 501 898	5 098 989
Frais d'exploitation	1 033 209	942 973
	6 535 107	6 041 962
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	24 964 116	11 533 867
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	191 193	71 208
- par part	0,78	0,28
Nombre moyen de parts	246 458	254 677
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	15 372 953	6 942 087
- par part	0,91	0,37
Nombre moyen de parts	16 928 475	18 550 572
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 021 057	2 484 284
- par part	0,83	0,36
Nombre moyen de parts	6 062 954	6 901 497
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	783 091	322 556
- par part	0,88	0,30
Nombre moyen de parts	892 772	1 075 007
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 595 822	1 713 732
- par part	0,65	0,31
Nombre moyen de parts	5 515 029	5 495 908

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

DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU – NEI (suite)

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	224 195 581	231 555 406
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>24 964 116</u>	<u>11 533 867</u>
Primes		
Série 3	174 899	244 714
Série 5	10 430 401	10 997 690
Série 6	3 951 778	6 353 809
Série 7	747 933	60 625
Série 8	6 203 850	5 959 549
	<u>21 508 861</u>	<u>23 616 387</u>
Retraits		
Série 3	(234 598)	(329 885)
Série 5	(22 226 856)	(23 399 103)
Série 6	(9 582 971)	(11 080 938)
Série 7	(430 107)	(1 832 978)
Série 8	(3 943 769)	(5 867 175)
	<u>(36 418 301)</u>	<u>(42 510 079)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	234 250 257	224 195 581

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	24 964 116	11 533 867
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(8 743 053)	(6 820 999)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	38 471 889	(5 402 491)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(61 228 059)	(5 351 280)
Produit de la vente/échecance de placements	25 093 354	27 893 348
Achat de placements	(3 707 747)	(2 973 096)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(1 189)	(66 125)
Charges à payer	22 199	(26 547)
Somme à payer pour l'achat de titres	16 787	(454 653)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	14 888 297	18 332 024
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	21 371 026	23 745 530
Montant global des retraits	(36 215 174)	(42 526 086)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(14 844 148)	(18 780 556)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	44 149	(448 532)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	357 988	806 520
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	402 137	357 988
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	1 080
Intérêts payés	—	21

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,2
Fonds croissance et revenu NEI, série I	31 969 271	204 701 265	234 635 269		
Total des placements		204 701 265	234 635 269		
Autres éléments d'actif net			(385 012)		(0,2)
Actif net			234 250 257		100

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds de croissance mondiales NEI	33,9 %
Fonds d'obligations canadiennes NEI	26,0 %
Banque Toronto-Dominion	4,3 %
Colliers International Group	3,9 %
Magna International	2,5 %
GFL Environmental	2,5 %
Brookfield Asset Management	2,4 %
Banque Scotia	2,3 %
Financière Sun Life	1,9 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,9 %
Fonds de placement immobilier SmartCentres	1,8 %
TELUS Corporation	1,7 %
FirstService Corporation	1,7 %
Société Financière Manuvie	1,6 %
Empire Company	1,5 %
Equitable Group	1,4 %
Groupe TMX	1,3 %
Québecor	1,3 %
Fonds de placement immobilier NorthWest Healthcare Properties	1,2 %
Air Canada	1,1 %
BCE	1,0 %
Superior Plus Corporation	0,7 %
Cenovus Energy	0,7 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	0,4 %

DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU – NEI (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (en milliers de \$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	234 635	—	—	234 635
TOTAL	234 635	—	—	234 635
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	224 522	—	—	224 522
TOTAL	224 522	—	—	224 522

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (25 %)	1,00	594	571
S&P/TSX (55 %)	3,00	3 918	3 770
MSCI Monde net (20 %)	3,00	1 425	1 371

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU – NEI (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	8,07	7,30	6,97	6,22	6,74
Série 5	8,83	7,93	7,52	6,67	7,18
Série 6	7,79	6,99	6,62	5,86	6,30
Série 7	8,11	7,23	6,81	6,01	6,42
Série 8*	6,26	5,59	5,28	4,66	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 959	1 828	1 842	1 800	2 005
Série 5	144 120	140 544	146 003	138 301	148 789
Série 6	44 624	45 234	47 477	37 825	36 292
Série 7	7 678	6 577	8 027	9 196	3 835
Série 8*	35 869	30 013	28 207	18 649	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	243	250	264	289	298
Série 5	16 322	17 714	19 415	20 727	20 722
Série 6	5 726	6 473	7 176	6 450	5 758
Série 7	947	909	1 178	1 530	597
Série 8*	5 731	5 364	5 342	3 998	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,61	3,59	3,59	3,62	3,63
Série 5	2,94	2,94	2,94	2,94	2,94
Série 6	2,73	2,73	2,84	2,83	2,84
Série 7	2,22	2,23	2,34	2,28	2,29
Série 8*	2,41	2,41	2,50	2,53	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	10,84	3,91	8,52	4,83	7,78

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – CROISSANCE – NEI SÉLECT*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section audité Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'actions américaines ER NEI	16,4 %
Fonds d'actions mondiales ER NEI	14,9 %
Fonds des marchés émergents NEI	11,0 %
Fonds d'actions canadiennes ER NEI	9,1 %
Fonds d'actions internationales ER NEI	8,9 %
Fonds d'obligations canadiennes NEI	7,9 %
Fonds de valeur mondial NEI	6,2 %
Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI	5,0 %
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation ER NEI	5,0 %
Fonds de dividendes mondial ER NEI	4,0 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 134	11,3 %	11 213	12,1 %	11 253	12,5 %	11 292	12,9 %	11 278	12,8 %
3 ans	13 495	10,5 %	13 782	11,3 %	13 859	11,5 %	14 077	12,1 %	13 983	11,8 %
5 ans	13 402	6,0 %	13 884	6,8 %	14 007	7,0 %	14 390	7,6 %	-	-
10 ans	19 245	6,8 %	20 618	7,5 %	-	-	-	-	-	-
Depuis la création	20 620	3,7 %	17 766	4,1 %	16 160	6,3 %	16 780	6,8 %	13 060	7,5 %

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

DSF FPG – CROISSANCE – NEI SÉLECT (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	9 029	49 112
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	145 658 511	140 145 142
Primes à recevoir	168 632	21 081
Somme à recevoir pour la vente de titres	33 839	5 613
	<u>145 870 011</u>	<u>140 220 948</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	337 169	344 581
Retraits à payer	293 473	129 537
Somme à payer pour l'achat de titres	8 498	3 658
	<u>639 140</u>	<u>477 776</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>145 230 871</u>	<u>139 743 172</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	<u>10,31</u>	9,26
Série 5	<u>11,37</u>	10,14
Série 6	<u>8,08</u>	7,18
Série 7	<u>8,39</u>	7,43
Série 8	<u>6,53</u>	5,79

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	116
Distributions provenant des fonds sous-jacents	16 593 883	2 862 854
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	4 678 328	1 576 706
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(395 421)	9 589 627
	<u>20 876 790</u>	<u>14 029 303</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	3 497 476	3 353 927
Frais d'exploitation	670 307	611 834
	<u>4 167 783</u>	<u>3 965 761</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>16 709 007</u>	<u>10 063 542</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>243 544</u>	143 724
- par part	<u>1,06</u>	0,57
Nombre moyen de parts	<u>229 568</u>	251 722
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>10 065 778</u>	5 983 743
- par part	<u>1,25</u>	0,68
Nombre moyen de parts	<u>8 059 814</u>	8 814 090
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>3 681 056</u>	2 244 073
- par part	<u>0,91</u>	0,50
Nombre moyen de parts	<u>4 051 357</u>	4 452 286
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>535 523</u>	402 804
- par part	<u>0,98</u>	0,61
Nombre moyen de parts	<u>544 343</u>	661 095
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>2 183 106</u>	1 289 198
- par part	<u>0,73</u>	0,44
Nombre moyen de parts	<u>2 992 910</u>	2 921 941

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

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	139 743 172	140 591 621
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	16 709 007	10 063 542
Primes		
Série 3	80 491	117 470
Série 5	5 603 409	7 356 389
Série 6	2 070 212	3 354 499
Série 7	610 736	8 002
Série 8	3 488 730	2 640 001
	11 853 578	13 476 361
Retraits		
Série 3	(232 313)	(548 245)
Série 5	(13 735 139)	(14 185 824)
Série 6	(5 451 834)	(4 631 307)
Série 7	(1 150 477)	(2 337 450)
Série 8	(2 505 123)	(2 685 526)
	(23 074 886)	(24 388 352)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	145 230 871	139 743 172

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	16 709 007	10 063 542
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(4 678 328)	(1 576 706)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	395 421	(9 589 627)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(16 593 883)	(2 862 854)
Produit de la vente/échéance de placements	146 919 623	17 498 606
Achat de placements	(131 556 202)	(2 624 923)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(28 226)	29 488
Charges à payer	(7 412)	(10 146)
Somme à payer pour l'achat de titres	4 840	(40 981)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	11 164 840	10 886 399
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	11 706 027	13 570 436
Montant global des retraits	(22 910 950)	(24 417 967)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(11 204 923)	(10 847 531)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(40 083)	38 868
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	49 112	10 244
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	9 029	49 112
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	165
Intérêts payés	—	55

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

DSF FPG – CROISSANCE – NEI SÉLECT (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Fonds de placement			100,3
Portefeuille NEI ER Sélect croissance, série I	6 517 888	122 634 571	145 658 511
Total des placements		122 634 571	145 658 511
Autres éléments d'actif net			(427 640) (0,3)
Actif net			145 230 871 100

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'actions américaines ER NEI	16,4 %
Fonds d'actions mondiales ER NEI	14,9 %
Fonds des marchés émergents NEI	11,0 %
Fonds d'actions canadiennes ER NEI	9,1 %
Fonds d'actions internationales ER NEI	8,9 %
Fonds d'obligations canadiennes NEI	7,9 %
Fonds de valeur mondial NEI	6,2 %
Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI	5,0 %
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation ER NEI	5,0 %
Fonds de dividendes mondial ER NEI	4,0 %
Fonds leaders en environnement NEI	4,0 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI	3,9 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement global NEI	2,9 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (en milliers de \$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	145 659	—	—	145 659
TOTAL	145 659	—	—	145 659
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	140 145	—	—	140 145
TOTAL	140 145	—	—	140 145

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG – CROISSANCE – NEI SÉLECT (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (20 %)	1,00	308	299
S&P/TSX (16 %)	3,00	739	717
MSCI Monde net (64 %)	3,00	2 956	2 868

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	10,31	9,26	8,65	7,64	8,30
Série 5	11,37	10,14	9,40	8,25	8,90
Série 6	8,08	7,18	6,65	5,83	6,28
Série 7	8,39	7,43	6,84	5,96	6,38
Série 8*	6,53	5,79	5,34	4,67	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	2 265	2 173	2 460	2 587	3 625
Série 5	87 436	85 501	86 347	82 408	77 936
Série 6	31 203	30 903	29 936	24 822	27 648
Série 7	4 423	4 428	6 354	6 160	5 588
Série 8*	19 905	16 738	15 494	12 395	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	220	235	284	339	437
Série 5	7 690	8 436	9 184	9 991	8 755
Série 6	3 863	4 302	4 499	4 259	4 403
Série 7	527	596	929	1 034	876
Série 8*	3 048	2 892	2 899	2 656	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,68	3,82	3,82	3,82	3,83
Série 5	2,96	3,13	3,13	3,13	3,13
Série 6	2,71	2,88	2,99	3,00	2,99
Série 7	2,21	2,31	2,42	2,37	2,46
Série 8*	2,39	2,57	2,67	2,70	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	102,46	4,18	5,80	6,30	5,72

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF – CAMBRIDGE*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'obligations canadiennes de base améliorées CI	32,9 %
Mandat d'obligations à long terme canadiennes CI	3,2 %
Mandat d'obligations à court terme canadiennes CI	3,1 %
Anthem	1,8 %
Microsoft Corporation	1,7 %
Alphabet	1,5 %
Ferguson	1,5 %
Brookfield Asset Management	1,4 %
Visa	1,4 %
Berry Global Group	1,4 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 936	9,4 %	10 974	9,7 %	11 031	10,3 %	11 005	10,1 %
3 ans	12 428	7,5 %	12 522	7,8 %	12 702	8,3 %	12 639	8,1 %
5 ans	11 971	3,7 %	12 095	3,9 %	12 413	4,4 %	—	—
Depuis la création	17 300	6,1 %	14 200	4,6 %	14 760	5,1 %	12 260	5,7 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	34 628	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	11 574 657	12 144 235
Primes à recevoir	302	202
Somme à recevoir pour la vente de titres	10 316	—
	11 619 903	12 144 437
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	41 246
Charges à payer	24 171	25 744
Retraits à payer	12 657	2 252
Somme à payer pour l'achat de titres	150	200
	36 978	69 442
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	11 582 925	12 074 995
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	8,65	7,91
Série 6	7,10	6,47
Série 7	7,38	6,69
Série 8	6,13	5,57

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	(122)	(225)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	157 097	673 788
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	277 013	137 535
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	939 290	(312 787)
	1 373 278	498 311
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	268 486	302 507
Frais d'exploitation	29 910	32 679
	298 396	335 186
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	1 074 882	163 125
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	355 348	52 233
- par part	0,74	0,10
Nombre moyen de parts	482 095	537 169
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	357 584	64 861
- par part	0,64	0,10
Nombre moyen de parts	560 228	648 872
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	133 800	33 494
- par part	0,68	0,11
Nombre moyen de parts	196 356	300 401
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	228 150	12 537
- par part	0,54	0,02
Nombre moyen de parts	420 457	544 615

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

DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF – CAMBRIDGE (suite)

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	12 074 995	14 516 676
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 074 882	163 125
Primes		
Série 5	184 068	482 949
Série 6	292 785	524 190
Série 7	300	92 887
Série 8	640 623	582 873
	1 117 776	1 682 899
Retraits		
Série 5	(632 624)	(1 037 724)
Série 6	(793 969)	(1 181 742)
Série 7	(155 212)	(859 203)
Série 8	(1 102 923)	(1 209 036)
	(2 684 728)	(4 287 705)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	11 582 925	12 074 995

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 074 882	163 125
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(277 013)	(137 535)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(939 290)	312 787
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(157 097)	(673 788)
Produit de la vente/échéance de placements	2 300 361	3 246 807
Achat de placements	(357 383)	(341 439)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(10 316)	—
Charges à payer	(1 573)	(5 629)
Somme à payer pour l'achat de titres	(50)	(30 750)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 632 521	2 533 578
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	1 117 676	1 683 198
Montant global des retraits	(2 674 323)	(4 288 919)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(1 556 647)	(2 605 721)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	75 874	(72 143)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(41 246)	30 897
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	34 628	(41 246)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	7
Intérêts payés	122	232

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				99,9
Catégorie de société canadienne de répartition de l'actif Cambridge, catégorie I	536 167	9 616 359	11 574 657	
Total des placements		9 616 359	11 574 657	
Autres éléments d'actif net			8 268	0,1
Actif net			11 582 925	100

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'obligations canadiennes de base améliorées CI	32,9 %
Mandat d'obligations à long terme canadiennes CI	3,2 %
Mandat d'obligations à court terme canadiennes CI	3,1 %
Anthem	1,8 %
Microsoft Corporation	1,7 %
Alphabet	1,5 %
Ferguson	1,5 %
Brookfield Asset Management	1,4 %
Visa	1,4 %
Berry Global Group	1,4 %
Athene Holding	1,4 %
Meta Platforms	1,4 %
Ashtead Group PLC	1,4 %
DuPont de Nemours	1,4 %
Amazon.com	1,3 %
Danaher Corporation	1,2 %
Banque Royale du Canada	1,2 %
Enbridge	1,2 %
Philip Morris International	1,2 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	1,1 %
Groupe CGI	1,1 %
McKesson Corporation	1,1 %
Constellation Software	1,0 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,0 %
Alimentation Couche-Tard	1,0 %

DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF – CAMBRIDGE (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

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

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

Stratégie du Fonds

Le Fonds est géré activement avec un processus de sélection ascendant discipliné. Le Fonds investit dans des titres de participation, des titres à revenu fixe, des espèces et des quasi-espèces en fonction de la conjoncture des marchés. La composante de titres à revenu fixe canadiens est composée principalement d'obligations gouvernementales et de sociétés de grande qualité, et la composante de titres de participation peut comprendre des titres étrangers.

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

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

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

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

31 décembre 2021	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	11 575	—	—	11 575
TOTAL	11 575	—	—	11 575
31 décembre 2020	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	12 144	—	—	12 144
TOTAL	12 144	—	—	12 144

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	40	40
S&P/TSX (60 %)	3,00	181	179

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF – CAMBRIDGE (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	8,65	7,91	7,76	6,96	7,34
Série 6	7,10	6,47	6,34	5,67	5,98
Série 7	7,38	6,69	6,52	5,81	6,09
Série 8*	6,13	5,57	5,44	4,85	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	3 926	4 019	4 522	4 575	6 031
Série 6	3 706	3 850	4 442	4 428	8 483
Série 7	1 411	1 432	2 165	2 993	1 910
Série 8*	2 540	2 774	3 388	3 112	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	454	508	582	657	821
Série 6	522	595	701	780	1 419
Série 7	191	214	332	515	314
Série 8*	415	498	623	642	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 5	2,88	2,88	2,89	2,90	2,89
Série 6	2,59	2,59	2,71	2,71	2,70
Série 7	2,07	2,09	2,21	2,20	2,21
Série 8*	2,25	2,26	2,37	2,42	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)	4,42	7,85	14,36	16,46	13,93

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTIENTIEL*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
FINB FTSE États-Unis Franklin	10,1 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	9,9 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	9,7 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	8,5 %
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	6,5 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	6,3 %
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	5,5 %
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	5,2 %
FNB SPDR Portfolio S&P 500 Value	4,8 %
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	4,1 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 248	12,5 %	11 307	13,1 %	11 338	13,4 %	11 396	14,0 %	11 372	13,7 %
3 ans	13 579	10,7 %	13 732	11,1 %	13 867	11,5 %	14 085	12,1 %	14 026	11,9 %
5 ans	13 272	5,8 %	13 540	6,2 %	13 753	6,6 %	14 103	7,1 %	-	-
10 ans	18 915	6,6 %	19 655	7,0 %	-	-	-	-	-	-
Depuis la création	15 860	2,2 %	16 747	3,7 %	15 420	5,7 %	16 000	6,2 %	13 100	7,6 %

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

DSF FPG – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	907	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	44 612 472	48 244 118
Primes à recevoir	69 225	277
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	4 054
	44 682 604	48 248 449
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	3 870
Charges à payer	115 530	126 026
Retraits à payer	—	34 598
Somme à payer pour l'achat de titres	1 006	—
	116 536	164 494
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	44 566 068	48 083 955
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	7,93	7,05
Série 5	8,39	7,42
Série 6	7,71	6,80
Série 7	8,00	7,02
Série 8	6,55	5,76

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 272 124	636 119
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	5 038 100	2 441 289
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(94 906)	1 851 432
	7 215 318	4 928 840
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1 251 501	1 247 326
Frais d'exploitation	242 370	241 651
	1 493 871	1 488 977
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	5 721 447	3 439 863
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	214 769	124 844
- par part	0,89	0,45
Nombre moyen de parts	242 407	276 580
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 889 623	2 945 024
- par part	0,96	0,50
Nombre moyen de parts	5 090 354	5 884 900
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	343 354	221 040
- par part	0,92	0,50
Nombre moyen de parts	372 308	442 755
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	15 787	9 687
- par part	1,00	0,55
Nombre moyen de parts	15 813	17 573
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	257 914	139 268
- par part	0,79	0,45
Nombre moyen de parts	327 745	306 870

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

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	48 083 955	49 351 035
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 721 447	3 439 863
Primes		
Série 3	38 027	125 415
Série 5	1 175 013	1 293 386
Série 6	110 490	195 981
Série 7	—	—
Série 8	241 918	135 256
	1 565 448	1 750 038
Retraits		
Série 3	(482 549)	(317 816)
Série 5	(9 661 642)	(5 724 988)
Série 6	(589 003)	(340 909)
Série 7	(18 327)	(384)
Série 8	(53 261)	(72 884)
	(10 804 782)	(6 456 981)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	44 566 068	48 083 955

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 721 447	3 439 863
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(5 038 100)	(2 441 289)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	94 906	(1 851 432)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 272 124)	(636 119)
Produit de la vente/échéance de placements	11 031 550	6 566 858
Achat de placements	(184 586)	(365 114)
Somme à recevoir pour la vente de titres	4 054	156 910
Charges à payer	(10 496)	(4 347)
Somme à payer pour l'achat de titres	1 006	—
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	9 347 657	4 865 330
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	1 496 500	1 789 818
Montant global des retraits	(10 839 380)	(6 608 490)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(9 342 880)	(4 818 672)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	4 777	46 658
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(3 870)	(50 528)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	907	(3 870)

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

DSF FPG – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,1
Portefeuille de croissance Franklin Quotentiel, série O	3 058 833	24 849 753	44 612 472	
Total des placements		24 849 753	44 612 472	
Autres éléments d'actif net			(46 404)	(0,1)
Actif net			44 566 068	100

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
FINB FTSE États-Unis Franklin	10,1 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	9,9 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	9,7 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	8,5 %
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	6,5 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	6,3 %
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	5,5 %
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	5,2 %
FNB SPDR Portfolio S&P 500 Value	4,8 %
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	4,1 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	3,9 %
Fonds de marchés émergents Templeton	3,6 %
FINB FTSE Europe hors R.-U. Franklin	3,4 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	3,4 %
FNB iShares Core MSCI EAFE	3,2 %
Fonds de croissance internationale durable Franklin ClearBridge	2,6 %
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	2,4 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	2,4 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	1,7 %
FINB FTSE Japon Franklin	1,3 %
Fonds d'optimisation du revenu mondial durable Franklin Brandywine	0,9 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4 %
Fonds mondial d'obligations Templeton	0,2 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (en milliers de \$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	44 612	—	—	44 612
TOTAL	44 612	—	—	44 612
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	48 244	—	—	48 244
TOTAL	48 244	—	—	48 244

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (14 %)	1,00	61	66
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (6 %)	1,00	26	s.o.
Bloomberg Barclays Multiverse Bond (0 %)	1,00	s.o.	28
S&P/TSX (20 %)	3,00	262	282
MSCI Monde tous pays net (60 %)	3,00	785	847

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	7,93	7,05	6,57	5,84	6,35
Série 5	8,39	7,42	6,90	6,11	6,61
Série 6	7,71	6,80	6,30	5,56	6,00
Série 7	8,00	7,02	6,47	5,68	6,10
Série 8*	6,55	5,76	5,31	4,67	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 596	1 826	1 893	1 839	2 367
Série 5	37 878	41 475	42 962	42 781	50 922
Série 6	2 744	2 879	2 803	2 842	3 841
Série 7	121	123	114	243	74
Série 8*	2 227	1 780	1 579	1 100	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	201	259	288	315	373
Série 5	4 517	5 586	6 229	7 007	7 701
Série 6	356	423	445	511	640
Série 7	15	18	18	43	12
Série 8*	340	309	297	235	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,56	3,60	3,60	3,60	3,60
Série 5	3,22	3,22	3,22	3,22	3,22
Série 6	2,83	2,84	2,89	2,89	2,89
Série 7	2,29	2,34	2,40	2,46	2,45
Série 8*	2,52	2,50	2,55	2,59	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	5,26	2,14	4,06	4,66	5,81

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Banque Toronto-Dominion	6,6 %
Banque Royale du Canada	6,3 %
Banque Scotia	4,5 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	3,1 %
Enbridge	3,0 %
Brookfield Asset Management	3,0 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,4 %
Canadian Natural Resources	2,4 %
Nutrien	2,3 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,2 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 670	16,7 %	11 717	17,2 %	11 733	17,3 %	11 802	18,0 %	11 766	17,7 %
Depuis la création	11 600	6,7 %	11 740	7,3 %	11 780	7,5 %	11 920	8,0 %	11 860	7,8 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	44 606	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	136 367 655	130 765 527
Primes à recevoir	115 549	951
Somme à recevoir pour la vente de titres	26 324	19 873
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	68 937
	136 554 134	130 855 288
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	16 825
Charges à payer	298 367	294 119
Retraits à payer	234 344	46 334
Somme à payer pour l'achat de titres	1 559	—
	534 270	357 278
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	136 019 864	130 498 010
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	5,80	4,97
Série 5	5,87	5,01
Série 6	5,89	5,02
Série 7	5,96	5,05
Série 8	5,93	5,04

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	39 999	(1 001)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 129 799	4 044 612
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 760 648	(754 298)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	18 629 436	(1 342 158)
	24 559 882	1 947 155
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	3 281 700	3 250 607
Frais d'exploitation	296 029	290 569
	3 577 729	3 541 176
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	20 982 153	(1 594 021)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 167 211	(402 321)
- par part	0,83	(0,09)
Nombre moyen de parts	3 826 536	4 467 496
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	15 411 241	(1 091 014)
- par part	0,86	(0,05)
Nombre moyen de parts	17 867 487	20 410 281
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 218 757	(71 382)
- par part	0,89	(0,04)
Nombre moyen de parts	1 375 694	1 622 852
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	63 781	(17 597)
- par part	0,99	(0,14)
Nombre moyen de parts	64 296	127 894
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 121 163	(11 707)
- par part	0,89	(0,01)
Nombre moyen de parts	1 258 670	1 155 685

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

DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS (suite)

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	130 498 010	148 719 423
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>20 982 153</u>	<u>(1 594 021)</u>
Primes		
Série 3	530 303	396 357
Série 5	3 804 170	5 666 865
Série 6	810 196	873 079
Série 7	—	—
Série 8	<u>2 323 657</u>	<u>911 006</u>
	<u>7 468 326</u>	<u>7 847 307</u>
Retraits		
Série 3	(2 961 690)	(3 854 800)
Série 5	(16 672 674)	(18 022 593)
Série 6	(2 553 546)	(1 639 899)
Série 7	(256 494)	(185 084)
Série 8	<u>(484 221)</u>	<u>(772 323)</u>
	<u>(22 928 625)</u>	<u>(24 474 699)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	136 019 864	130 498 010

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	20 982 153	(1 594 021)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 760 648)	754 298
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(18 629 436)	1 342 158
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 129 799)	(4 044 612)
Produit de la vente/échéance de placements	20 004 043	20 673 026
Achat de placements	(1 086 288)	(794 598)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(6 451)	49 951
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	68 937	(68 937)
Charges à payer	4 248	(56 684)
Somme à payer pour l'achat de titres	1 559	—
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	15 448 318	16 260 581
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	7 353 728	8 049 715
Montant global des retraits	(22 740 615)	(24 780 742)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(15 386 887)	(16 731 027)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	61 431	(470 446)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(16 825)	453 621
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	44 606	(16 825)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	55
Intérêts payés	184	56

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds Desjardins Revenu de dividendes, catégorie I	11 486 494	116 401 891	136 367 655	
Total des placements		116 401 891	136 367 655	
Autres éléments d'actif net			(347 791)	(0,3)
Actif net			136 019 864	100

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Banque Toronto-Dominion	6,6 %
Banque Royale du Canada	6,3 %
Banque Scotia	4,5 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	3,1 %
Enbridge	3,0 %
Brookfield Asset Management	3,0 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,4 %
Canadian Natural Resources	2,4 %
Nutrien	2,3 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,2 %
TELUS Corporation	2,1 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1 %
Suncor Énergie	2,0 %
Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	1,8 %
Alimentation Couche-Tard	1,8 %
Waste Connections	1,6 %
Financière Sun Life	1,5 %
Société Financière Manuvie	1,5 %
TC Énergie	1,5 %
Microsoft Corporation	1,5 %
Compagnies Loblaw	1,3 %
Dollarama	1,3 %
Constellation Software	1,2 %
WSP Global	1,2 %
Mines Agnico Eagle	1,2 %

DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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

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

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	136 368	—	—	136 368
TOTAL	136 368	—	—	136 368
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	130 766	—	—	130 766
TOTAL	130 766	—	—	130 766

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (17,5 %)	1,00	238	228
S&P/TSX actions privilégiées (10 %)	3,00	408	391
S&P/TSX dividendes (72,5 %)	3,00	2 958	2 838

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020	2019*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)			
Série 3	5,80	4,97	5,02
Série 5	5,87	5,01	5,03
Série 6	5,89	5,02	5,03
Série 7	5,96	5,05	5,04
Série 8	5,93	5,04	5,04
Ratios et données supplémentaires			
Valeur liquidative (en milliers de dollars)			
Série 3	20 970	20 235	24 095
Série 5	98 645	96 102	109 549
Série 6	7 284	7 809	8 647
Série 7	374	567	770
Série 8	8 746	5 786	5 659
Nombre de parts en circulation (en milliers)			
Série 3	3 618	4 070	4 803
Série 5	16 813	19 181	21 770
Série 6	1 236	1 556	1 718
Série 7	63	112	153
Série 8	1 475	1 149	1 123
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)			
Série 3	3,10	3,11	3,11
Série 5	2,66	2,65	2,66
Série 6	2,40	2,39	2,55
Série 7	1,91	1,87	2,04
Série 8	2,08	2,09	2,24
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	3,92	3,68	7,76

* Début des opérations en octobre 2019.

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

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

DSF FPG – DIVIDENDES CANADIENS – NEI*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Banque Toronto-Dominion	5,5 %
Banque Royale du Canada	5,0 %
Power Corporation du Canada	3,9 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,7 %
Hydro One	3,5 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,1 %
Banque Scotia	3,0 %
BCE	2,8 %
Rogers Communications	2,8 %
Alimentation Couche-Tard	2,6 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	12 753	27,5 %	12 813	28,1 %	12 875	28,8 %	12 832	28,3 %
3 ans	13 497	10,5 %	13 610	10,8 %	13 814	11,4 %	13 729	11,1 %
5 ans	12 478	4,5 %	12 623	4,8 %	12 946	5,3 %	—	—
Depuis la création	20 380	8,0 %	15 760	6,0 %	16 300	6,4 %	12 960	7,3 %

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

DSF FPG – DIVIDENDES CANADIENS – NEI (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	59 217	60 747
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	25 048 355	19 409 779
Primes à recevoir	96 993	809
	<u>25 204 565</u>	<u>19 471 335</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	56 315	45 539
Retraits à payer	161 651	17 512
Somme à payer pour l'achat de titres	5 000	2 437
	<u>222 966</u>	<u>65 488</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>24 981 599</u>	<u>19 405 847</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	<u>10,19</u>	7,99
Série 6	<u>7,88</u>	6,15
Série 7	<u>8,15</u>	6,33
Série 8	<u>6,48</u>	5,05

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	167
Distributions provenant des fonds sous-jacents	596 618	835 977
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	205 098	(521 661)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	5 268 296	(1 820 083)
	<u>6 070 012</u>	<u>(1 505 600)</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	565 809	488 367
Frais d'exploitation	70 137	60 071
	<u>635 946</u>	<u>548 438</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>5 434 066</u>	<u>(2 054 038)</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 544 061	(1 297 036)
- par part	2,24	(0,98)
Nombre moyen de parts	1 138 185	1 326 299
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 276 517	(357 745)
- par part	1,74	(0,48)
Nombre moyen de parts	732 537	739 439
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	70 105	(27 321)
- par part	1,93	(0,56)
Nombre moyen de parts	36 347	48 449
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 543 383	(371 936)
- par part	1,39	(0,39)
Nombre moyen de parts	1 112 705	956 486

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

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	19 405 847	23 220 945
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 434 066	(2 054 038)
Primes		
Série 5	802 004	400 896
Série 6	1 635 170	1 441 790
Série 7	14 740	6 411
Série 8	2 054 500	1 254 286
	4 506 414	3 103 383
Retraits		
Série 5	(1 729 420)	(2 582 805)
Série 6	(1 961 273)	(1 214 207)
Série 7	(98 754)	(32 802)
Série 8	(575 281)	(1 034 629)
	(4 364 728)	(4 864 443)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	24 981 599	19 405 847

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 434 066	(2 054 038)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(205 098)	521 661
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(5 268 296)	1 820 083
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(596 618)	(835 977)
Produit de la vente/échéance de placements	2 149 405	3 727 579
Achat de placements	(1 717 969)	(1 418 647)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	3 684
Charges à payer	10 776	(10 354)
Somme à payer pour l'achat de titres	2 563	967
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(191 171)	1 754 958
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	4 410 230	3 104 045
Montant global des retraits	(4 220 589)	(4 853 322)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	189 641	(1 749 277)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(1 530)	5 681
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	60 747	55 066
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	59 217	60 747
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	160

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

DSF FPG – DIVIDENDES CANADIENS – NEI (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,3
Fonds de dividendes canadiens NEI, série I	1 294 368	20 707 470	25 048 355		
Total des placements		20 707 470	25 048 355		
Autres éléments d'actif net			(66 756)		(0,3)
Actif net			24 981 599		100

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Banque Toronto-Dominion	5,5 %
Banque Royale du Canada	5,0 %
Power Corporation du Canada	3,9 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,7 %
Hydro One	3,5 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,1 %
Banque Scotia	3,0 %
BCE	2,8 %
Rogers Communications	2,8 %
Alimentation Couche-Tard	2,6 %
Metro	2,6 %
Nutrien	2,6 %
Shaw Communications	2,4 %
Empire Company	2,4 %
Société Canadian Tire	2,4 %
Fonds de placement immobilier Allied	2,1 %
Intact Corporation financière	2,1 %
Pembina Pipeline Corporation	2,1 %
Québecor	2,1 %
Magna International	2,0 %
TELUS Corporation	2,0 %
Enbridge	1,9 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,8 %
Brookfield Asset Management	1,7 %
Société Financière Manuvie	1,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (en milliers de \$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	25 048	—	—	25 048
TOTAL	25 048	—	—	25 048
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	19 410	—	—	19 410
TOTAL	19 410	—	—	19 410

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG – DIVIDENDES CANADIENS – NEI (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
MSCI Monde net (20 %)	3,00	147	110
S&P/TSX (80 %)	3,00	590	440

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	10,19	7,99	8,73	7,55	8,35
Série 6	7,88	6,15	6,71	5,79	6,40
Série 7	8,15	6,33	6,87	5,90	6,48
Série 8*	6,48	5,05	5,49	4,72	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	11 189	9 573	13 052	14 087	18 701
Série 6	5 587	4 637	4 767	4 137	5 375
Série 7	276	290	344	577	296
Série 8*	7 929	4 906	5 058	2 792	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	1 098	1 198	1 495	1 867	2 240
Série 6	709	753	710	714	840
Série 7	34	46	50	98	46
Série 8*	1 223	972	922	592	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 5	3,06	3,06	3,07	3,07	3,07
Série 6	2,71	2,71	2,87	2,87	2,88
Série 7	2,19	2,18	2,36	2,39	2,39
Série 8*	2,40	2,39	2,56	2,53	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)	9,50	11,80	14,62	16,91	10,24

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – DESJARDINS*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non audité

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Banque Royale du Canada	7,7 %
Banque Toronto-Dominion	7,4 %
Shopify	6,2 %
Banque Scotia	4,7 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,2 %
Brookfield Asset Management	3,8 %
Banque de Montréal	3,8 %
FINB iShares S&P/TSX Global Gold	3,3 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,6 %
Enbridge	2,5 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 585	15,9 %	11 644	16,4 %	11 722	17,2 %	11 761	17,6 %	11 797	18,0 %
Depuis la création	11 840	16,2 %	11 900	16,8 %	11 980	17,5 %	12 020	17,8 %	12 080	18,3 %

	Série 8		Série IGP	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 800	18,0 %	11 868	18,7 %
Depuis la création	12 060	18,2 %	12 200	19,4 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	336	80 338
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	<u>1 284 337</u>	702 984
	<u>1 284 673</u>	783 322
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	2 783	2 579
Retraits à payer	<u>418</u>	—
	<u>3 201</u>	2 579
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>1 281 472</u>	780 743
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	<u>5,92</u>	5,11
Série 3	<u>5,95</u>	5,11
Série 5	<u>5,99</u>	5,11
Série 6	<u>6,01</u>	5,11
Série 7	<u>6,04</u>	5,12
Série 8	<u>6,03</u>	5,11
Série IGP	<u>6,10</u>	5,14

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020*
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	790	(786)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	170 506	32 119
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 623	(895)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<u>12 683</u>	(17 524)
	<u>186 602</u>	12 914
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	25 892	1 952
Frais d'exploitation	<u>2 722</u>	203
	<u>28 614</u>	2 155
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>157 988</u>	10 759
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>19 713</u>	1 521
- par part	<u>0,81</u>	0,09
Nombre moyen de parts	<u>24 465</u>	17 226
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>18 875</u>	1 573
- par part	<u>0,84</u>	0,09
Nombre moyen de parts	<u>22 461</u>	17 153
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>19 869</u>	1 637
- par part	<u>0,85</u>	0,10
Nombre moyen de parts	<u>23 298</u>	17 153
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>25 014</u>	1 675
- par part	<u>0,89</u>	0,10
Nombre moyen de parts	<u>28 226</u>	17 153
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>20 273</u>	1 731
- par part	<u>0,93</u>	0,10
Nombre moyen de parts	<u>21 818</u>	17 153
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>33 515</u>	1 713
- par part	<u>0,79</u>	0,10
Nombre moyen de parts	<u>42 196</u>	17 153
SÉRIE IGP		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>20 729</u>	909
- par part	<u>0,96</u>	0,05
Nombre moyen de parts	<u>21 543</u>	16 986

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

* Début des opérations en novembre 2020.

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – DESJARDINS (suite)

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

Périodes closes les 31 décembre	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	780 743	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	157 988	10 759
Primes		
Série 1	29 320	110 763
Série 3	4 000	109 873
Série 5	29 541	109 871
Série 6	97 745	109 873
Série 7	—	109 870
Série 8	280 613	109 873
Série IGP	—	109 861
	441 219	769 984
Retraits		
Série 1	—	—
Série 3	—	—
Série 5	(12)	—
Série 6	(64 442)	—
Série 7	—	—
Série 8	(34 024)	—
Série IGP	—	—
	(98 478)	—
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 281 472	780 743

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	157 988	10 759
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 623)	895
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(12 683)	17 524
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(170 506)	(32 119)
Produit de la vente/échéance de placements	29 984	30 362
Achat de placements	(425 525)	(719 646)
Charges à payer	204	2 579
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(423 161)	(689 646)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	441 219	769 984
Montant global des retraits	(98 060)	—
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	343 159	769 984
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(80 002)	80 338
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	80 338	—
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	336	80 338

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,2
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	120 833	1 289 178	1 284 337		
Total des placements		1 289 178	1 284 337		
Autres éléments d'actif net			(2 865)		(0,2)
Actif net			1 281 472		100

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Banque Royale du Canada	7,7 %
Banque Toronto-Dominion	7,4 %
Shopify	6,2 %
Banque Scotia	4,7 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,2 %
Brookfield Asset Management	3,8 %
Banque de Montréal	3,8 %
FINB iShares S&P/TSX Global Gold	3,3 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,6 %
Enbridge	2,5 %
TELUS Corporation	2,3 %
Nutrien	2,3 %
Alimentation Couche-Tard	2,2 %
Constellation Software	2,1 %
Canadian Natural Resources	2,0 %
Waste Connections	1,8 %
Suncor Énergie	1,7 %
Kirkland Lake Gold	1,7 %
TC Énergie	1,7 %
Rogers Communications	1,7 %
Dollarama	1,5 %
WSP Global	1,5 %
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	1,5 %
Compagnies Loblaw	1,4 %
TFI International	1,4 %

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – DESJARDINS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif du Fonds

Procurer une appréciation du capital à long terme. Le Fonds investit principalement dans des titres de participation de sociétés canadiennes de grande capitalisation.

Stratégie du Fonds

Le gestionnaire a recours à un processus d'investissement discipliné reposant sur une analyse fondamentale, quantitative et de tendance des émetteurs. Sans s'y limiter, il considère la santé financière, la valorisation et les perspectives de croissance des sociétés, de même que la qualité de leur équipe de gestion.

Le principal facteur de risque auquel ce Fonds est exposé est le risque de marché.

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	1 284	—	—	1 284
TOTAL	1 284	—	—	1 284
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	703	—	—	703
TOTAL	703	—	—	703

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
S&P/TSX	3,00	38	23

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – DESJARDINS (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)		
Série 1	5,92	5,11
Série 3	5,95	5,11
Série 5	5,99	5,11
Série 6	6,01	5,11
Série 7	6,04	5,12
Série 8	6,03	5,11
Série IGP	6,10	5,14
Ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative (en milliers de dollars)		
Série 1	161	112
Série 3	134	111
Série 5	161	112
Série 6	170	112
Série 7	132	112
Série 8	392	112
Série IGP	131	111
Nombre de parts en circulation (en milliers)		
Série 1	27	22
Série 3	23	22
Série 5	27	22
Série 6	28	22
Série 7	22	22
Série 8	65	22
Série IGP	22	22
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)		
Série 1	3,90	3,91
Série 3	3,51	3,51
Série 5	2,88	2,93
Série 6	2,57	2,59
Série 7	2,07	2,07
Série 8	2,20	2,24
Série IGP	2,30	2,30
Taux de rotation du portefeuille² (%)	3,13	5,10

* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – JARISLOWSKY FRASER*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	7,1 %
Fonds en gestion commune d'actions spéciales Jarislowky Fraser	7,0 %
Brookfield Asset Management	6,8 %
Banque Scotia	6,1 %
Nutrien	4,3 %
Shopify	4,2 %
Alimentation Couche-Tard	3,9 %
Thomson Reuters Corporation	3,8 %
WSP Global	3,7 %
Open Text Corporation	3,6 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	12 042	20,4 %	12 122	21,2 %	12 154	21,5 %	12 209	22,1 %	12 191	21,9 %
3 ans	14 168	12,3 %	14 455	13,1 %	14 503	13,2 %	14 713	13,7 %	14 665	13,6 %
5 ans	13 152	5,6 %	13 602	6,3 %	13 678	6,5 %	14 000	7,0 %	—	—
10 ans	19 514	6,9 %	20 810	7,6 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	19 580	4,3 %	18 234	4,3 %	15 460	7,3 %	15 920	7,8 %	14 020	9,6 %

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

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – JARISLOWSKY FRASER (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	6 667	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	115 256 662	107 185 124
Primes à recevoir	6 628	232
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	72 138	17 907
	<u>115 342 095</u>	<u>107 203 263</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	54 686
Charges à payer	270 217	260 639
Retraits à payer	57 032	59 561
	<u>327 249</u>	<u>374 886</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>115 014 846</u>	<u>106 828 377</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	<u>9,79</u>	8,13
Série 5	<u>10,74</u>	8,86
Série 6	<u>7,73</u>	6,36
Série 7	<u>7,96</u>	6,52
Série 8	<u>7,01</u>	5,75

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	54 214	18 070
Distributions provenant des fonds sous-jacents	13 563 446	5 011 310
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 862 494	110 713
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	8 418 823	(1 023 931)
	<u>24 898 977</u>	<u>4 116 162</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	2 426 972	2 182 059
Frais d'exploitation	889 645	795 342
	<u>3 316 617</u>	<u>2 977 401</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>21 582 360</u>	<u>1 138 761</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	404 881	(1 415)
- par part	1,66	(0,01)
Nombre moyen de parts	243 940	263 975
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	20 646 025	1 145 298
- par part	1,91	0,09
Nombre moyen de parts	10 794 695	12 084 251
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	280 918	13 863
- par part	1,37	0,06
Nombre moyen de parts	205 567	224 501
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	101 217	4 725
- par part	1,44	0,05
Nombre moyen de parts	70 108	88 998
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	149 319	(23 710)
- par part	1,21	(0,21)
Nombre moyen de parts	123 804	114 817

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

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	106 828 377	116 432 403
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	21 582 360	1 138 761
Primes		
Série 3	147 006	86 072
Série 5	3 410 474	4 194 014
Série 6	349 051	181 857
Série 7	—	1 080
Série 8	285 027	209 950
	4 191 558	4 672 973
Retraits		
Série 3	(308 916)	(383 037)
Série 5	(16 804 782)	(14 406 579)
Série 6	(395 461)	(257 564)
Série 7	(49 741)	(117 749)
Série 8	(28 549)	(250 831)
	(17 587 449)	(15 415 760)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	115 014 846	106 828 377

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	21 582 360	1 138 761
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 862 494)	(110 713)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(8 418 823)	1 023 931
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(13 563 446)	(5 011 310)
Produit de la vente/échéance de placements	17 120 890	14 092 638
Achat de placements	(347 665)	(273 829)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(54 231)	25 142
Charges à payer	9 578	(23 787)
	13 466 169	10 860 833
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	4 185 162	4 673 018
Montant global des retraits	(17 589 978)	(15 538 494)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(13 404 816)	(10 865 476)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	61 353	(4 643)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(54 686)	(50 043)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	6 667	(54 686)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	66
Intérêts payés	18	46

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

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – JARISLOWSKY FRASER (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,2
Fonds d'actions canadiennes Jarislowsky Fraser	3 198 030	100 327 439	115 256 662		
Total des placements		100 327 439	115 256 662		
Autres éléments d'actif net			(241 816)		(0,2)
Actif net			115 014 846		100

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	7,1 %
Fonds en gestion commune d'actions spéciales Jarislowsky Fraser	7,0 %
Brookfield Asset Management	6,8 %
Banque Scotia	6,1 %
Nutrien	4,3 %
Shopify	4,2 %
Alimentation Couche-Tard	3,9 %
Thomson Reuters Corporation	3,8 %
WSP Global	3,7 %
Open Text Corporation	3,6 %
Société Financière Manuvie	3,6 %
Restaurant Brands International	3,5 %
CCL Industries	3,4 %
Groupe CGI	3,4 %
Vêtements de Sport Gildan	3,3 %
Magna International	3,1 %
Stantec	3,0 %
Groupe SNC-Lavalin	2,7 %
Intact Corporation financière	2,7 %
Metro	2,0 %
Franco-Nevada Corporation	1,9 %
Banque Nationale du Canada	1,9 %
CAE	1,9 %
Kinaxis	1,6 %
iA Société financière	1,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (en milliers de \$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	115 257	—	115 257
TOTAL	—	115 257	—	115 257
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	107 185	—	107 185
TOTAL	—	107 185	—	107 185

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – JARISLOWSKY FRASER (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
S&P/TSX	3,00	3 389	3 081

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	9,79	8,13	8,04	6,91	7,65
Série 5	10,74	8,86	8,70	7,43	8,16
Série 6	7,73	6,36	6,24	5,33	5,85
Série 7	7,96	6,52	6,37	5,41	5,91
Série 8*	7,01	5,75	5,63	4,78	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	2 260	2 017	2 316	2 630	3 416
Série 5	109 616	102 365	111 432	108 241	140 959
Série 6	1 593	1 358	1 420	1 351	1 812
Série 7	549	498	610	846	501
Série 8*	997	591	655	536	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	231	248	288	380	447
Série 5	10 210	11 558	12 805	14 565	17 265
Série 6	206	214	227	254	310
Série 7	69	76	96	156	85
Série 8*	142	103	116	112	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,59	3,59	3,60	3,60	3,60
Série 5	2,92	2,92	2,92	2,92	2,92
Série 6	2,66	2,68	2,84	2,82	2,82
Série 7	2,22	2,21	2,37	2,33	2,41
Série 8*	2,35	2,33	2,50	2,53	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	12,32	5,18	5,78	8,55	6,96

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

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

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Banque Royale du Canada	8,2 %
Banque Toronto-Dominion	4,8 %
Brookfield Asset Management	3,8 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	3,8 %
Groupe CGI	3,6 %
Dollarama	3,2 %
Shopify	2,9 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,8 %
Suncor Énergie	2,8 %
Thomson Reuters Corporation	2,7 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	12 158	21,6 %	12 201	22,0 %	12 244	22,4 %	12 299	23,0 %	12 283	22,8 %
3 ans	15 278	15,2 %	15 437	15,6 %	15 563	15,9 %	15 780	16,4 %	15 688	16,2 %
5 ans	14 821	8,2 %	15 089	8,6 %	15 247	8,8 %	15 634	9,3 %	—	—
10 ans	22 608	8,5 %	23 447	8,9 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	31 320	9,1 %	32 820	9,5 %	17 680	7,5 %	18 400	8,1 %	15 280	12,2 %

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

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	8 673	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	49 271 475	38 414 561
Primes à recevoir	114 803	14 827
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	17 265
	49 394 951	38 446 653
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	16 974
Charges à payer	117 523	93 943
Retraits à payer	163 542	19 111
Somme à payer pour l'achat de titres	25 383	14 194
	306 448	144 222
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	49 088 503	38 302 431
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	15,66	12,88
Série 5	16,41	13,45
Série 6	8,84	7,22
Série 7	9,20	7,48
Série 8	7,64	6,22

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 979 368	2 961 978
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 377 255	1 052 031
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	5 626 281	396 578
	9 982 904	4 410 587
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1 123 820	932 906
Frais d'exploitation	179 923	152 924
	1 303 743	1 085 830
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	8 679 161	3 324 757
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	270 685	95 978
- par part	2,75	1,04
Nombre moyen de parts	98 506	92 333
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 443 373	1 424 334
- par part	3,00	1,09
Nombre moyen de parts	1 146 746	1 301 348
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 518 505	982 292
- par part	1,63	0,61
Nombre moyen de parts	1 543 696	1 599 060
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	205 678	86 907
- par part	1,73	0,67
Nombre moyen de parts	119 027	129 467
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 240 920	735 246
- par part	1,37	0,57
Nombre moyen de parts	1 634 760	1 295 214

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

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	38 302 431	36 624 706
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	8 679 161	3 324 757
Primes		
Série 3	202 772	235 117
Série 5	1 649 548	1 429 360
Série 6	4 690 147	2 618 296
Série 7	12 055	46 296
Série 8	5 629 980	2 289 165
	12 184 502	6 618 234
Retraits		
Série 3	(89 042)	(189 022)
Série 5	(3 872 735)	(3 362 984)
Série 6	(4 681 087)	(2 985 333)
Série 7	(47 464)	(109 481)
Série 8	(1 387 263)	(1 618 446)
	(10 077 591)	(8 265 266)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	49 088 503	38 302 431

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	8 679 161	3 324 757
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 377 255)	(1 052 031)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(5 626 281)	(396 578)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 979 368)	(2 961 978)
Produit de la vente/échéance de placements	5 034 619	5 504 006
Achat de placements	(5 908 629)	(2 781 355)
Somme à recevoir pour la vente de titres	17 265	(17 265)
Charges à payer	23 580	731
Somme à payer pour l'achat de titres	11 189	(19 415)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(2 125 719)	1 600 872
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	12 084 526	6 698 217
Montant global des retraits	(9 933 160)	(8 347 727)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	2 151 366	(1 649 510)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	25 647	(48 638)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(16 974)	31 664
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	8 673	(16 974)

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Fonds de placement			100,4
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} , série O	765 305	36 396 911	49 271 475
Total des placements		36 396 911	49 271 475
Autres éléments d'actif net			(0,4)
Actif net			49 088 503 100

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Banque Royale du Canada	8,2 %
Banque Toronto-Dominion	4,8 %
Brookfield Asset Management	3,8 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	3,8 %
Groupe CGI	3,6 %
Dollarama	3,2 %
Shopify	2,9 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,8 %
Suncor Énergie	2,8 %
Thomson Reuters Corporation	2,7 %
Alimentation Couche-Tard	2,6 %
Constellation Software	2,5 %
Power Corporation du Canada	2,4 %
Fonds Fidelity Marché monétaire Canada	2,4 %
Nutrien	2,4 %
Canadian Natural Resources	2,2 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,2 %
Intact Corporation financière	1,9 %
Rogers Communications	1,7 %
Financière Sun Life	1,7 %
Franco-Nevada Corporation	1,6 %
TC Énergie	1,6 %
Metro	1,6 %
Microsoft Corporation	1,5 %
Groupe TMX	1,4 %

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (en milliers de \$)

31 décembre 2021

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	49 271	—	—	49 271
TOTAL	49 271	—	—	49 271

31 décembre 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	38 415	—	—	38 415
TOTAL	38 415	—	—	38 415

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (NOTE 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
S&P/TSX plafonné	3,00	1 139	872

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	15,66	12,88	11,86	10,25	10,93
Série 5	16,41	13,45	12,34	10,63	11,30
Série 6	8,84	7,22	6,61	5,68	6,03
Série 7	9,20	7,48	6,82	5,83	6,16
Série 8*	7,64	6,22	5,68	4,87	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 587	1 203	1 061	1 075	1 329
Série 5	17 806	16 586	17 095	16 522	20 479
Série 6	13 696	11 169	10 554	9 112	13 638
Série 7	1 086	916	892	989	1 169
Série 8*	14 913	8 430	7 024	4 905	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	101	93	89	105	122
Série 5	1 085	1 233	1 385	1 555	1 813
Série 6	1 550	1 547	1 596	1 603	2 261
Série 7	118	122	131	170	190
Série 8*	1 953	1 355	1 237	1 008	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,56	3,57	3,57	3,58	3,57
Série 5	3,21	3,21	3,21	3,21	3,20
Série 6	2,93	2,93	3,03	3,04	3,03
Série 7	2,41	2,41	2,53	2,55	2,48
Série 8*	2,61	2,61	2,72	2,70	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	11,51	15,42	11,35	12,64	12,75

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN BISSETT*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Banque Royale du Canada	6,5 %
Brookfield Asset Management	6,5 %
Banque Toronto-Dominion	5,9 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,9 %
Banque Scotia	4,4 %
Alimentation Couche-Tard	4,0 %
Mines Agnico Eagle	3,8 %
Metro	3,7 %
Fortis	3,6 %
Open Text Corporation	3,0 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	12 411	24,1 %	12 463	24,6 %	12 541	25,4 %	12 579	25,8 %	12 609	26,1 %
3 ans	13 894	11,6 %	14 046	12,0 %	14 308	12,7 %	14 400	12,9 %	14 554	13,3 %
5 ans	12 434	4,5 %	12 676	4,9 %	13 070	5,5 %	13 181	5,7 %	13 465	6,1 %
10 ans	—	—	19 726	7,0 %	20 905	7,7 %	—	—	—	—
Depuis la création	12 560	4,6 %	32 080	5,5 %	19 989	5,0 %	15 120	5,4 %	15 660	5,9 %

	Série 8		Série IGP	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	12 606	26,1 %	12 614	26,1 %
3 ans	14 511	13,2 %	14 556	13,3 %
5 ans	—	—	13 453	6,1 %
Depuis la création	13 640	8,8 %	13 610	6,2 %

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

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN BISSETT (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	143 093	121 575
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	41 116 701	38 891 917
Primes à recevoir	80 222	240
Somme à recevoir pour la vente de titres	31 580	46 240
	<u>41 371 596</u>	<u>39 059 972</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	112 985	110 250
Retraits à payer	82 821	34 665
	<u>195 806</u>	<u>144 915</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>41 175 790</u>	38 915 057
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	<u>6,28</u>	5,06
Série 3	<u>16,04</u>	12,87
Série 5	<u>17,47</u>	13,93
Série 6	<u>7,56</u>	6,01
Série 7	<u>7,83</u>	6,21
Série 8	<u>6,82</u>	5,41
Série IGP	<u>13,61</u>	10,79

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	5 928	1 075
Distributions provenant des fonds sous-jacents	930 062	1 088 739
Écart de conversion sur encaisse	(38)	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 328 948	1 444 887
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	7 004 432	(3 086 496)
	<u>10 269 332</u>	<u>(551 795)</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1 180 746	1 174 872
Frais d'exploitation	175 502	179 063
	<u>1 356 248</u>	<u>1 353 935</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>8 913 084</u>	<u>(1 905 730)</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 065 769	(465 803)
- par part	1,23	(0,25)
Nombre moyen de parts	1 685 090	1 861 659
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 232 311	(770 472)
- par part	3,20	(0,63)
Nombre moyen de parts	1 011 503	1 230 497
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 045 194	(425 941)
- par part	3,57	(0,59)
Nombre moyen de parts	572 094	718 110
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	588 080	(105 160)
- par part	1,56	(0,22)
Nombre moyen de parts	377 859	468 195
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	23 999	(4 242)
- par part	1,62	(0,25)
Nombre moyen de parts	14 774	17 263
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	415 180	(57 014)
- par part	1,41	(0,19)
Nombre moyen de parts	294 682	298 063
SÉRIE IGP		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	542 551	(77 098)
- par part	2,83	(0,37)
Nombre moyen de parts	191 905	205 829

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

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	38 915 057	46 726 563
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	8 913 084	(1 905 730)
Primes		
Série 1	386 311	340 375
Série 3	255 133	423 285
Série 5	326 309	812 022
Série 6	94 444	225 361
Série 7	—	—
Série 8	410 730	174 770
Série IGP	13 161	13 161
	1 486 088	1 988 974
Retraits		
Série 1	(1 318 228)	(1 238 024)
Série 3	(2 937 687)	(3 237 238)
Série 5	(2 587 228)	(2 341 133)
Série 6	(813 723)	(610 759)
Série 7	(36)	(21 889)
Série 8	(311 238)	(283 085)
Série IGP	(170 299)	(162 622)
	(8 138 439)	(7 894 750)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	41 175 790	38 915 057

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	8 913 084	(1 905 730)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	38	—
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 328 948)	(1 444 887)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(7 004 432)	3 086 496
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(930 062)	(1 088 739)
Produit de la vente/échecance de placements	8 122 791	7 827 155
Achat de placements	(84 133)	(529 066)
Somme à recevoir pour la vente de titres	14 660	(14 941)
Charges à payer	2 735	(20 527)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(6 137)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	6 705 733	5 903 624
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	1 406 106	2 023 885
Montant global des retraits	(8 090 283)	(7 891 252)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(6 684 177)	(5 867 367)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(38)	—
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	21 518	36 257
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	121 575	85 318
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	143 093	121 575
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	324

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN BISSETT (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					99,9
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	207 325	26 722 083	41 116 701		
Total des placements		26 722 083	41 116 701		
Autres éléments d'actif net			59 089		0,1
Actif net			41 175 790		100

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Banque Royale du Canada	6,5 %
Brookfield Asset Management	6,5 %
Banque Toronto-Dominion	5,9 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,9 %
Banque Scotia	4,4 %
Alimentation Couche-Tard	4,0 %
Mines Agnico Eagle	3,8 %
Metro	3,7 %
Fortis	3,6 %
Open Text Corporation	3,0 %
TELUS Corporation	3,0 %
Enbridge	2,9 %
Banque de Montréal	2,8 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	2,7 %
Nutrien	2,6 %
Groupe CGI	2,5 %
Compagnies Loblaw	2,4 %
Dollarama	2,4 %
Société Financière Manuvie	2,4 %
BCE	2,3 %
Atco	2,2 %
Suncor Énergie	2,2 %
Waste Connections	2,2 %
Canadian Natural Resources	2,1 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (en milliers de \$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	41 117	—	—	41 117
TOTAL	41 117	—	—	41 117
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	38 892	—	—	38 892
TOTAL	38 892	—	—	38 892

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN BISSETT (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
S&P/TSX	3,00	1 045	979

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	6,28	5,06	5,29	4,52	5,18
Série 3	16,04	12,87	13,40	11,42	13,04
Série 5	17,47	13,93	14,42	12,21	13,86
Série 6	7,56	6,01	6,22	5,25	5,96
Série 7	7,83	6,21	6,39	5,38	6,06
Série 8*	6,82	5,41	5,58	4,70	—
Série IGP	13,61	10,79	11,11	9,35	10,55
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	10 021	8 887	10 251	10 301	13 965
Série 3	14 929	14 380	17 964	18 501	24 209
Série 5	8 986	9 201	11 156	11 589	17 045
Série 6	2 515	2 647	3 137	2 622	5 043
Série 7	116	92	118	92	260
Série 8*	2 100	1 585	1 750	1 525	—
Série IGP	2 509	2 123	2 350	2 183	2 786
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	1 596	1 757	1 938	2 278	2 693
Série 3	931	1 117	1 340	1 620	1 856
Série 5	514	661	774	949	1 230
Série 6	333	440	505	499	847
Série 7	15	15	18	17	43
Série 8*	308	293	314	325	—
Série IGP	184	197	212	233	264
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 1	3,98	3,96	3,97	3,97	3,97
Série 3	3,59	3,58	3,58	3,59	3,58
Série 5	2,97	2,97	2,97	2,97	2,97
Série 6	2,75	2,75	2,80	2,80	2,80
Série 7	2,36	2,35	2,39	2,27	2,41
Série 8*	2,43	2,44	2,49	2,53	—
Série IGP	2,39	2,38	2,39	2,38	2,39
Taux de rotation du portefeuille² (%)	2,54	4,02	4,37	3,00	3,26

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES PETITE CAPITALISATION – NEI*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
ATS Automation Tooling Systems	5,4 %
Banque canadienne de l'Ouest	5,4 %
Groupe Intertape Polymer	4,8 %
Guardian Capital Group	4,6 %
Spin Master	4,2 %
Premium Brands Holdings	4,0 %
Enghouse Systems	3,9 %
Headwater Exploration	3,8 %
Winpak	3,6 %
Descartes Systems Group	3,4 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 163	11,6 %	11 227	12,3 %	11 250	12,5 %	11 309	13,1 %	11 309	13,1 %
3 ans	13 610	10,8 %	13 832	11,4 %	13 880	11,5 %	14 057	12,0 %	14 019	11,9 %
5 ans	11 520	2,9 %	11 841	3,4 %	11 879	3,5 %	12 157	4,0 %	—	—
10 ans	13 352	2,9 %	14 097	3,5 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	14 780	2,6 %	13 262	2,0 %	11 520	1,8 %	11 920	2,3 %	11 580	4,1 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	26 863	27 226
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	10 469 249	10 534 356
Primes à recevoir	10 484	85
	<u>10 506 596</u>	<u>10 561 667</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	28 156	29 058
Retraits à payer	38 771	5 099
	<u>66 927</u>	<u>34 157</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>10 439 669</u>	<u>10 527 510</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	<u>7,39</u>	6,62
Série 5	<u>8,05</u>	7,17
Série 6	<u>5,76</u>	5,12
Série 7	<u>5,96</u>	5,27
Série 8	<u>5,79</u>	5,12

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 859 173	195 437
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	240 555	53 737
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(459 277)	802 756
	<u>1 640 451</u>	<u>1 051 930</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	317 677	288 852
Frais d'exploitation	41 227	37 347
	<u>358 904</u>	<u>326 199</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>1 281 547</u>	<u>725 731</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	197 027	123 502
- par part	0,81	0,44
Nombre moyen de parts	<u>244 071</u>	<u>280 672</u>
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	825 202	452 039
- par part	0,95	0,45
Nombre moyen de parts	<u>865 845</u>	<u>1 010 204</u>
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	114 820	66 545
- par part	0,66	0,33
Nombre moyen de parts	<u>172 699</u>	<u>200 677</u>
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 809	2 297
- par part	0,69	0,42
Nombre moyen de parts	<u>5 522</u>	<u>5 522</u>
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	140 689	81 348
- par part	0,66	0,40
Nombre moyen de parts	<u>211 754</u>	<u>201 422</u>

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

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES PETITE CAPITALISATION – NEI (suite)

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	10 527 510	11 175 226
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 281 547	725 731
Primes		
Série 3	15 566	59 555
Série 5	177 803	277 461
Série 6	149 873	98 808
Série 7	—	—
Série 8	131 257	193 245
	474 499	629 069
Retraits		
Série 3	(249 089)	(298 777)
Série 5	(1 296 533)	(1 225 823)
Série 6	(178 747)	(293 255)
Série 7	—	—
Série 8	(119 518)	(184 661)
	(1 843 887)	(2 002 516)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	10 439 669	10 527 510

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 281 547	725 731
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(240 555)	(53 737)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	459 277	(802 756)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 859 173)	(195 437)
Produit de la vente/échéance de placements	1 834 723	1 855 733
Achat de placements	(129 165)	(157 725)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	5 987
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	418
Charges à payer	(902)	(1 854)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 345 752	1 376 360
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	464 100	648 839
Montant global des retraits	(1 810 215)	(2 023 583)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(1 346 115)	(1 374 744)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(363)	1 616
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	27 226	25 610
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	26 863	27 226

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,3
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation NEI, série I	554 683	9 499 972	10 469 249		
Total des placements		9 499 972	10 469 249		
Autres éléments d'actif net			(29 580)		(0,3)
Actif net			10 439 669		100

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
ATS Automation Tooling Systems	5,4 %
Banque canadienne de l'Ouest	5,4 %
Groupe Intertape Polymer	4,8 %
Guardian Capital Group	4,6 %
Spin Master	4,2 %
Premium Brands Holdings	4,0 %
Enghouse Systems	3,9 %
Headwater Exploration	3,8 %
Winpak	3,6 %
Descartes Systems Group	3,4 %
Cogeco	3,4 %
Kinaxis	3,3 %
Fonds de placement immobilier Slate Grocery	3,3 %
Quincaillerie Richelieu	3,3 %
HLS Therapeutics	3,2 %
Converge Technology Solutions	3,1 %
Pason Systems	2,9 %
Jamieson Wellness	2,8 %
Stella-Jones	2,6 %
Badger Infrastructure Solution	2,5 %
Freehold Royalties	2,5 %
Equitable Group	2,4 %
GDI Services aux immeubles	2,1 %
Tecsys	2,1 %
Knight Therapeutics	2,1 %

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES PETITE CAPITALISATION – NEI (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (en milliers de \$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	10 469	—	—	10 469
TOTAL	10 469	—	—	10 469
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	10 534	—	—	10 534
TOTAL	10 534	—	—	10 534

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	250	257

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES PETITE CAPITALISATION – NEI (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	7,39	6,62	6,16	5,43	6,70
Série 5	8,05	7,17	6,64	5,82	7,13
Série 6	5,76	5,12	4,74	4,15	5,09
Série 7	5,96	5,27	4,86	4,24	5,17
Série 8*	5,79	5,12	4,73	4,13	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 711	1 747	1 863	1 807	2 726
Série 5	6 499	6 793	7 289	7 538	11 399
Série 6	973	887	1 015	907	1 866
Série 7	33	29	27	23	29
Série 8*	1 225	1 072	982	481	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	232	264	302	333	407
Série 5	807	948	1 098	1 296	1 598
Série 6	169	173	214	218	367
Série 7	6	6	6	6	6
Série 8*	212	209	208	117	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,85	3,81	3,81	3,83	3,82
Série 5	3,27	3,27	3,27	3,28	3,28
Série 6	3,02	3,03	3,20	3,23	3,24
Série 7	2,59	2,59	2,76	2,76	2,76
Série 8*	2,72	2,72	2,91	2,87	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	16,92	3,56	7,30	13,44	1,74

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – SOCIÉTÉS À PETITE CAPITALISATION – FRANKLIN BISSETT*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Headwater Exploration	4,1 %
Trican Well Service	3,7 %
Kelt Exploration	3,1 %
Boyd Group Services	2,7 %
Dexterra Group	2,6 %
Topaz Energy	2,5 %
Equitable Group	2,5 %
Fonds de placement immobilier Killam Apartment	2,5 %
WhiteCap Resources	2,5 %
Banque canadienne de l'Ouest	2,4 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	12 476	24,8 %	12 546	25,5 %	12 530	25,3 %	12 627	26,3 %	12 595	25,9 %
3 ans	11 992	6,2 %	12 220	6,9 %	12 196	6,8 %	12 405	7,4 %	12 361	7,3 %
5 ans	8 235	(3,8 %)	8 496	(3,2 %)	8 490	(3,2 %)	8 674	(2,8 %)	—	—
10 ans	12 486	2,2 %	13 240	2,8 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	28 420	4,9 %	12 466	1,6 %	8 220	(2,5 %)	8 460	(2,1 %)	9 320	(1,9 %)

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

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 516	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	7 587 387	7 318 542
Primes à recevoir	7 441	152
Somme à recevoir pour la vente de titres	6 300	13 981
	7 602 644	7 332 675
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	12 993
Charges à payer	20 291	20 012
Retraits à payer	31 508	400
Somme à payer pour l'achat de titres	526	—
	52 325	33 405
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	7 550 319	7 299 270
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	14,21	11,39
Série 5	15,52	12,37
Série 6	4,11	3,28
Série 7	4,23	3,35
Série 8	4,66	3,70

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	78 142	109 404
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(64 003)	(675 058)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 960 389	796 182
	1 974 528	230 528
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	223 368	198 478
Frais d'exploitation	32 341	28 240
	255 709	226 718
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	1 718 819	3 810
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	564 120	(47 160)
- par part	2,90	(0,20)
Nombre moyen de parts	194 384	233 118
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	733 376	14 521
- par part	3,22	0,05
Nombre moyen de parts	227 860	266 560
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	325 684	19 746
- par part	0,88	0,04
Nombre moyen de parts	368 217	492 179
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 805	512
- par part	0,91	0,04
Nombre moyen de parts	11 927	14 492
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	84 834	16 191
- par part	1,00	0,18
Nombre moyen de parts	84 991	89 766

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

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	7 299 270	8 393 775
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 718 819	3 810
Primes		
Série 3	28 958	44 300
Série 5	280 698	363 551
Série 6	64 348	189 864
Série 7	—	—
Série 8	234 434	128 181
	608 438	725 896
Retraits		
Série 3	(528 192)	(373 277)
Série 5	(695 115)	(912 825)
Série 6	(608 242)	(339 488)
Série 7	(10 968)	(167)
Série 8	(233 691)	(198 454)
	(2 076 208)	(1 824 211)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	7 550 319	7 299 270

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 718 819	3 810
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	64 003	675 058
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 960 389)	(796 182)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(78 142)	(109 404)
Produit de la vente/échéance de placements	1 805 031	1 712 622
Achat de placements	(99 348)	(384 526)
Somme à recevoir pour la vente de titres	7 681	(11 306)
Charges à payer	279	(2 683)
Somme à payer pour l'achat de titres	526	(631)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	1 458 460	1 086 758
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	601 149	729 656
Montant global des retraits	(2 045 100)	(1 831 025)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(1 443 951)	(1 101 369)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	14 509	(14 611)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(12 993)	1 618
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 516	(12 993)

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

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,5
Fonds de sociétés à petite capitalisation Franklin Bissett, série O	102 230	7 185 908	7 587 387		
Total des placements		7 185 908	7 587 387		
Autres éléments d'actif net			(37 068)		(0,5)
Actif net			7 550 319		100

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Headwater Exploration	4,1 %
Trican Well Service	3,7 %
Kelt Exploration	3,1 %
Boyd Group Services	2,7 %
Dexterra Group	2,6 %
Topaz Energy	2,5 %
Equitable Group	2,5 %
Fonds de placement immobilier Killam Apartment	2,5 %
WhiteCap Resources	2,5 %
Banque canadienne de l'Ouest	2,4 %
Sylogist	2,4 %
Groupe Intertape Polymer	2,3 %
Brookfield Asset Management Reinsurance Partners	2,3 %
Bird Construction	2,3 %
Methanex Corporation	2,2 %
DRI Healthcare Trust	2,2 %
Atco	2,2 %
Fonds de placement immobilier InterRent	2,2 %
Total Energy Services	2,2 %
Kinaxis	2,2 %
Major Drilling Group International	2,1 %
Descartes Systems Group	2,1 %
FirstService Corporation	2,1 %
Calian Group	2,1 %
GDI Services aux immeubles	2,1 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (en milliers de \$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	7 587	—	—	7 587
TOTAL	7 587	—	—	7 587
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	7 319	—	—	7 319
TOTAL	7 319	—	—	7 319

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires du fonds sous-jacent 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

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	179	178

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

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

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	14,21	11,39	11,38	11,85	16,78
Série 5	15,52	12,37	12,28	12,70	17,87
Série 6	4,11	3,28	3,25	3,37	4,74
Série 7	4,23	3,35	3,31	3,41	4,78
Série 8*	4,66	3,70	3,66	3,77	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	2 519	2 454	2 831	3 699	6 088
Série 5	3 317	2 998	3 533	4 720	8 307
Série 6	1 276	1 494	1 624	1 750	2 980
Série 7	48	48	48	60	258
Série 8*	390	304	358	414	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	177	215	249	312	363
Série 5	214	242	288	372	465
Série 6	310	456	499	520	629
Série 7	11	14	15	18	54
Série 8*	84	82	98	110	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,77	3,77	3,77	3,76	3,76
Série 5	3,14	3,14	3,14	3,14	3,14
Série 6	3,10	3,12	3,14	3,14	3,14
Série 7	2,67	2,67	2,73	2,45	2,74
Série 8*	2,84	2,77	2,82	2,87	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	2,33	7,19	6,57	4,76	13,53

* Début des opérations en avril 2018.

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

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

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES – MFS*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Microsoft Corporation	6,2 %
Alphabet, Classe A	5,4 %
Apple	2,7 %
JPMorgan Chase & Company	2,6 %
Bank of America Corporation	2,4 %
Thermo Fisher Scientific	2,1 %
Johnson & Johnson	2,1 %
Fonds de placement immobilier American Tower Corporation	2,0 %
Visa	1,9 %
Alphabet, Classe C	1,9 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	12 188	21,9 %	12 280	22,8 %	12 308	23,1 %	12 373	23,7 %	12 336	23,4 %
3 ans	16 026	17,0 %	16 417	18,0 %	16 459	18,1 %	16 696	18,6 %	16 613	18,4 %
5 ans	17 875	12,3 %	18 572	13,2 %	18 647	13,3 %	19 103	13,8 %	—	—
10 ans	37 775	14,2 %	40 620	15,0 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	24 840	4,3 %	32 220	8,6 %	25 380	12,6 %	26 280	13,1 %	16 580	14,7 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	16 992	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	69 775 594	51 712 518
Primes à recevoir	364 769	41 710
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	12 666
	70 157 355	51 766 894
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	6 405
Charges à payer	148 753	115 095
Retraits à payer	294 004	30 856
Somme à payer pour l'achat de titres	10 777	—
	453 534	152 356
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	69 703 821	51 614 538
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	12,42	10,19
Série 5	13,79	11,23
Série 6	12,69	10,31
Série 7	13,14	10,62
Série 8	8,29	6,72

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	7 152 879	2 293 639
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 309 684	599 978
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	5 289 929	2 884 839
	13 752 492	5 778 456
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1 382 900	1 170 713
Frais d'exploitation	218 625	179 227
	1 601 525	1 349 940
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	12 150 967	4 428 516
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 000 847	352 295
- par part	2,24	0,79
Nombre moyen de parts	447 234	445 575
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 232 755	1 241 199
- par part	2,57	0,94
Nombre moyen de parts	1 257 814	1 317 209
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 026 566	1 516 181
- par part	2,40	0,91
Nombre moyen de parts	1 680 532	1 675 118
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	203 562	102 610
- par part	2,34	1,02
Nombre moyen de parts	86 950	101 009
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 687 237	1 216 231
- par part	1,54	0,59
Nombre moyen de parts	2 392 221	2 076 763

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

Périodes closes les 31 décembre	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	51 614 538	44 902 316
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	12 150 967	4 428 516
Primes		
Série 3	867 921	799 499
Série 5	2 214 283	2 484 515
Série 6	6 712 394	5 337 097
Série 7	1 004 327	188 003
Série 8	9 289 400	5 258 897
	20 088 325	14 068 011
Retraits		
Série 3	(860 752)	(688 208)
Série 5	(3 576 992)	(3 031 551)
Série 6	(6 618 415)	(3 773 340)
Série 7	(329 685)	(143 172)
Série 8	(2 764 165)	(4 148 034)
	(14 150 009)	(11 784 305)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	69 703 821	51 614 538

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	12 150 967	4 428 516
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 309 684)	(599 978)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(5 289 929)	(2 884 839)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(7 152 879)	(2 293 639)
Produit de la vente/échéance de placements	6 344 906	5 834 855
Achat de placements	(10 655 490)	(6 770 198)
Somme à recevoir pour la vente de titres	12 666	(12 666)
Charges à payer	33 658	9 165
Somme à payer pour l'achat de titres	10 777	(2 491)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(5 855 008)	(2 291 275)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	19 765 266	14 044 396
Montant global des retraits	(13 886 861)	(11 768 270)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	5 878 405	2 276 126
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	23 397	(15 149)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(6 405)	8 744
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	16 992	(6 405)

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,1
Fonds d'actions américaines Core MFS	3 348 253	57 680 016	69 775 594	
Total des placements		57 680 016	69 775 594	
Autres éléments d'actif net			(71 773)	(0,1)
Actif net			69 703 821	100

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

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Microsoft Corporation	6,2 %
Alphabet, Classe A	5,4 %
Apple	2,7 %
JPMorgan Chase & Company	2,6 %
Bank of America Corporation	2,4 %
Thermo Fisher Scientific	2,1 %
Johnson & Johnson	2,1 %
Fonds de placement immobilier American Tower Corporation	2,0 %
Visa	1,9 %
Alphabet, Classe C	1,9 %
Icon PLC	1,8 %
Home Depot	1,8 %
Goldman Sachs Group	1,7 %
Mastercard	1,7 %
Honeywell International	1,7 %
Nasdaq	1,7 %
Adobe	1,6 %
Johnson Controls International	1,6 %
Target Corporation	1,6 %
Accenture	1,6 %
Texas Instruments	1,5 %
Danaher Corporation	1,5 %
Becton Dickinson	1,5 %
Medtronic	1,5 %
ConocoPhillips Company	1,4 %

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES – MFS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (en milliers de \$)

31 décembre 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	69 776	—	69 776
TOTAL	—	69 776	—	69 776

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	51 713	—	51 713
TOTAL	—	51 713	—	51 713

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
S&P 500	3,00	2 023	1 486

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

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES – MFS (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	12,42	10,19	9,41	7,75	7,77
Série 5	13,79	11,23	10,29	8,40	8,38
Série 6	12,69	10,31	9,44	7,71	7,68
Série 7	13,14	10,62	9,68	7,87	7,80
Série 8*	8,29	6,72	6,13	4,99	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	5 706	4 698	4 234	3 677	3 978
Série 5	16 616	14 746	14 052	12 247	12 290
Série 6	21 612	17 491	14 411	10 705	10 754
Série 7	1 958	1 080	932	1 310	581
Série 8*	23 812	13 600	11 272	6 073	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	460	461	450	475	512
Série 5	1 205	1 313	1 366	1 457	1 467
Série 6	1 703	1 697	1 527	1 389	1 400
Série 7	149	102	96	167	75
Série 8*	2 871	2 025	1 839	1 217	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,68	3,69	3,70	3,73	3,74
Série 5	2,92	2,92	2,93	2,94	2,93
Série 6	2,67	2,68	2,90	2,90	2,88
Série 7	2,19	2,19	2,42	2,43	2,44
Série 8*	2,34	2,35	2,57	2,59	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	10,71	12,38	13,63	11,30	22,68

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR – DESJARDINS*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, Complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
JPMorgan Chase & Company	4,2 %
Bank of America Corporation	3,6 %
UnitedHealth Group	3,4 %
Pfizer	3,3 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7 %
Chubb	2,5 %
PNC Financial Services Group	2,2 %
Chevron Corporation	2,2 %
Verizon Communications	2,1 %
Cisco Systems	2,0 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	12 231	22,3 %	12 304	23,0 %	12 324	23,2 %	12 385	23,9 %	12 443	24,4 %
3 ans	14 075	12,1 %	14 342	12,8 %	14 410	12,9 %	14 538	13,3 %	14 765	13,9 %
5 ans	13 902	6,8 %	14 336	7,5 %	14 439	7,6 %	14 626	7,9 %	15 034	8,5 %
10 ans	29 050	11,3 %	30 758	11,9 %	31 166	12,0 %	—	—	—	—
Depuis la création	23 900	3,4 %	17 823	2,5 %	25 038	6,7 %	21 080	10,0 %	22 000	10,6 %

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	12 413	24,1 %
3 ans	14 669	13,6 %
Depuis la création	14 200	10,0 %

* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR – DESJARDINS (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	102 444	103 351
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	28 753 960	23 763 204
Primes à recevoir	81 737	618
	<u>28 938 141</u>	<u>23 867 173</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	66 652	56 923
Retraits à payer	124 038	9 975
Somme à payer pour l'achat de titres	12 781	2 381
	<u>203 471</u>	<u>69 279</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>28 734 670</u>	<u>23 797 894</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	<u>11,95</u>	9,77
Série 3	<u>13,51</u>	10,98
Série 5	<u>13,79</u>	11,19
Série 6	<u>10,54</u>	8,51
Série 7	<u>11,00</u>	8,84
Série 8	<u>7,10</u>	5,72

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	175
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 353 434	616 061
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 044 604	1 057 973
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 887 146	(1 605 051)
	<u>6 285 184</u>	<u>69 158</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	651 880	599 400
Frais d'exploitation	103 957	95 789
	<u>755 837</u>	<u>695 189</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>5 529 347</u>	<u>(626 031)</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	446 214	(73 245)
- par part	2,18	(0,34)
Nombre moyen de parts	204 304	217 451
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	476 711	(93 525)
- par part	2,54	(0,42)
Nombre moyen de parts	187 559	220 637
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 749 974	(281 887)
- par part	2,63	(0,35)
Nombre moyen de parts	665 535	800 239
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 506 098	(116 309)
- par part	2,03	(0,15)
Nombre moyen de parts	742 266	763 944
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	19 469	(6 623)
- par part	2,21	(0,44)
Nombre moyen de parts	8 797	15 168
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 330 881	(54 442)
- par part	1,37	(0,07)
Nombre moyen de parts	974 344	835 216

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES
DE CONTRAT

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	23 797 894	26 385 291
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 529 347	(626 031)
Primes		
Série 1	80 179	73 485
Série 3	159 749	106 970
Série 5	424 329	882 708
Série 6	1 750 706	1 608 933
Série 7	—	2 358
Série 8	2 127 741	1 105 631
	4 542 704	3 780 085
Retraits		
Série 1	(101 992)	(207 163)
Série 3	(242 276)	(629 321)
Série 5	(1 664 443)	(2 519 855)
Série 6	(2 375 713)	(1 430 129)
Série 7	(21 577)	(58 053)
Série 8	(729 274)	(896 930)
	(5 135 275)	(5 741 451)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	28 734 670	23 797 894

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 529 347	(626 031)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 044 604)	(1 057 973)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 887 146)	1 605 051
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 353 434)	(616 061)
Produit de la vente/échéance de placements	3 055 788	4 263 086
Achat de placements	(1 761 097)	(1 565 043)
Charges à payer	9 729	(8 179)
Somme à payer pour l'achat de titres	10 400	(29 806)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	558 983	1 965 044
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	4 461 585	3 780 723
Montant global des retraits	(5 021 212)	(5 737 624)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(559 627)	(1 956 901)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(263)	(1 740)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(907)	6 403
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	103 351	96 948
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	102 444	103 351
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	168

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR – DESJARDINS (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,1
Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	758 520	18 465 021	28 753 960		
Total des placements		18 465 021	28 753 960		
Autres éléments d'actif net			(19 290)		(0,1)
Actif net			28 734 670		100

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
JPMorgan Chase & Company	4,2 %
Bank of America Corporation	3,6 %
UnitedHealth Group	3,4 %
Pfizer	3,3 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7 %
Chubb	2,5 %
PNC Financial Services Group	2,2 %
Chevron Corporation	2,2 %
Verizon Communications	2,1 %
Cisco Systems	2,0 %
McDonald's Corporation	2,0 %
Cognizant Technology Solutions Corporation	2,0 %
Broadcom	1,9 %
American Express Company	1,9 %
Comcast Corporation	1,9 %
Accenture	1,9 %
Anthem	1,9 %
Becton, Dickinson and Company	1,9 %
Raytheon Technologies	1,8 %
Lockheed Martin Corporation	1,7 %
Mondelez International	1,7 %
Medtronic	1,7 %
Wabtec	1,7 %
Colgate-Palmolive Company	1,6 %
AstraZeneca	1,5 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (en milliers de \$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	28 754	—	—	28 754
TOTAL	28 754	—	—	28 754
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	23 763	—	—	23 763
TOTAL	23 763	—	—	23 763

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance du fonds sous-jacent à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du fonds sous-jacent. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires du fonds sous-jacent au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR – DESJARDINS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de prix du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurrées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
Indice de valeur MSCI USA	3,00	831	665

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	11,95	9,77	10,08	8,49	8,87
Série 3	13,51	10,98	11,26	9,42	9,78
Série 5	13,79	11,19	11,46	9,57	9,93
Série 6	10,54	8,51	8,70	7,25	7,51
Série 7	11,00	8,84	8,98	7,45	7,65
Série 8*	7,10	5,72	5,83	4,84	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	2 441	2 017	2 224	2 602	3 102
Série 3	2 538	2 143	2 759	2 610	3 016
Série 5	8 676	8 166	10 085	9 879	11 972
Série 6	7 377	6 496	6 434	5 671	7 762
Série 7	89	91	154	266	526
Série 8*	7 613	4 884	4 730	3 148	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	204	207	221	307	350
Série 3	188	195	245	277	308
Série 5	629	730	880	1 032	1 206
Série 6	700	763	739	782	1 034
Série 7	8	10	17	36	69
Série 8*	1 072	854	811	650	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 1	3,85	3,82	3,83	3,82	3,82
Série 3	3,20	3,19	3,20	3,20	3,21
Série 5	3,05	3,06	3,06	3,06	3,06
Série 6	2,69	2,68	2,84	2,84	2,84
Série 7	2,17	2,13	2,33	2,22	2,38
Série 8*	2,37	2,37	2,54	2,53	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)	11,70	9,33	9,76	10,63	12,45

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – MONDIAL DE DIVIDENDES – DESJARDINS*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, Complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Microsoft Corporation	4,1 %
GlaxoSmithKline	3,8 %
Centene	3,7 %
Enel SPA	3,6 %
AbbVie	3,5 %
Progressive Corporation	3,5 %
Wells Fargo & Company	3,3 %
PepsiCo	3,3 %
Colgate-Palmolive Company	3,2 %
Johnson & Johnson	3,2 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 135	11,4 %	11 148	11,5 %	11 196	12,0 %	11 165	11,7 %
3 ans	11 902	6,0 %	11 911	6,0 %	12 084	6,5 %	12 024	6,3 %
5 ans	12 276	4,2 %	12 248	4,1 %	12 558	4,7 %	—	—
Depuis la création	20 400	8,0 %	14 960	5,3 %	15 540	5,8 %	11 880	4,8 %

* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	2 940
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	29 242 496	26 773 715
Primes à recevoir	93 485	2 627
Somme à recevoir pour la vente de titres	8 999	6 836
	29 344 980	26 786 118
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	4 426	—
Charges à payer	62 436	58 008
Retraits à payer	120 087	13 884
Somme à payer pour l'achat de titres	—	1 906
	186 949	73 798
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	29 158 031	26 712 320
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	10,20	9,16
Série 6	7,48	6,71
Série 7	7,77	6,94
Série 8	5,94	5,32

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 414 135	923 183
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	365 241	103 284
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	928 294	(1 988 242)
	3 707 670	(961 775)
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	660 279	672 182
Frais d'exploitation	61 709	59 662
	721 988	731 844
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	2 985 682	(1 693 619)
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	705 445	(454 749)
- par part	1,05	(0,59)
Nombre moyen de parts	674 286	771 412
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 075 381	(599 176)
- par part	0,78	(0,38)
Nombre moyen de parts	1 373 390	1 566 057
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	242 209	(128 360)
- par part	0,83	(0,40)
Nombre moyen de parts	292 104	318 294
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	962 647	(511 334)
- par part	0,61	(0,33)
Nombre moyen de parts	1 584 611	1 562 750

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	26 712 320	30 826 080
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 985 682	(1 693 619)
Primes		
Série 5	579 847	930 426
Série 6	1 507 721	1 370 236
Série 7	54 605	61 219
Série 8	2 666 721	1 542 111
	4 808 894	3 903 992
Retraits		
Série 5	(1 327 325)	(1 918 510)
Série 6	(2 647 941)	(2 387 536)
Série 7	(93 585)	(352 576)
Série 8	(1 280 014)	(1 665 511)
	(5 348 865)	(6 324 133)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	29 158 031	26 712 320

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 985 682	(1 693 619)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(365 241)	(103 284)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(928 294)	1 988 242
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 414 135)	(923 183)
Produit de la vente/échéance de placements	3 379 197	4 268 947
Achat de placements	(2 140 308)	(1 081 800)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(2 163)	(6 070)
Charges à payer	4 428	(12 162)
Somme à payer pour l'achat de titres	(1 906)	(5 165)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	517 260	2 431 906
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	4 718 036	3 918 737
Montant global des retraits	(5 242 662)	(6 347 971)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(524 626)	(2 429 234)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(7 366)	2 672
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	2 940	268
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(4 426)	2 940

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	1 368 070	26 810 104	29 242 496	
Total des placements		26 810 104	29 242 496	
Autres éléments d'actif net			(84 465)	(0,3)
Actif net			29 158 031	100

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Microsoft Corporation	4,1 %
GlaxoSmithKline	3,8 %
Centene	3,7 %
Enel SPA	3,6 %
AbbVie	3,5 %
Progressive Corporation	3,5 %
Wells Fargo & Company	3,3 %
PepsiCo	3,3 %
Colgate-Palmolive Company	3,2 %
Johnson & Johnson	3,2 %
Lloyds Banking Group	3,0 %
Sanofi	2,9 %
Unilever	2,9 %
American Tower Corporation	2,5 %
Stericycle	2,5 %
Sundrug	2,5 %
Kyocera Corporation	2,4 %
Thales	2,4 %
Alphabet	2,3 %
Dell Technologies	2,3 %
HCA	2,3 %
Ubisoft Entertainment	2,3 %
S&P Global	2,2 %
Sony Group Corporation	2,2 %
Mitsubishi Electric	2,2 %

DSF FPG – MONDIAL DE DIVIDENDES – DESJARDINS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (en milliers de \$)

31 décembre 2021

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	29 242	—	—	29 242
TOTAL	29 242	—	—	29 242

31 décembre 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	26 774	—	—	26 774
TOTAL	26 774	—	—	26 774

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance du fonds sous-jacent à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du fonds sous-jacent. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires du fonds sous-jacent au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de prix du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
MSCI Monde Net	3,00	779	673

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

DSF FPG – MONDIAL DE DIVIDENDES – DESJARDINS (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	10,20	9,16	9,65	8,57	8,90
Série 6	7,48	6,71	7,07	6,28	6,53
Série 7	7,77	6,94	7,28	6,43	6,65
Série 8*	5,94	5,32	5,58	4,94	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	6 659	6 701	8 144	8 518	9 032
Série 6	9 856	9 920	11 537	9 436	14 783
Série 7	2 223	2 020	2 439	2 310	2 581
Série 8*	10 421	8 071	8 706	6 556	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	653	732	844	994	1 015
Série 6	1 318	1 478	1 631	1 502	2 262
Série 7	286	291	335	359	388
Série 8*	1 754	1 518	1 559	1 326	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,81	2,81	2,82	2,81	2,80
Série 6	2,73	2,73	2,89	2,89	2,89
Série 7	2,23	2,23	2,39	2,37	2,37
Série 8*	2,41	2,39	2,56	2,59	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	12,23	7,46	11,49	10,28	8,85

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – DESJARDINS*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, Complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Alphabet	4,0 %
Microsoft Corporation	4,0 %
Thermo Fisher Scientific	3,4 %
IQVIA Holdings	3,3 %
Accenture	3,1 %
Zoetis	2,9 %
Aon	2,8 %
Wolters Kluwer	2,6 %
Motorola Solutions	2,2 %
Diageo	2,1 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021** — non audités

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 652	16,5 %	11 687	16,9 %	11 744	17,4 %	11 713	17,1 %
Depuis la création	13 400	13,7 %	13 440	13,9 %	13 600	14,5 %	13 540	14,3 %

* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

** Début des opérations en octobre 2019.

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – DESJARDINS (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	21 369	1 006
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 628 440	1 002 878
Primes à recevoir	30 463	13 420
	<u>1 680 272</u>	<u>1 017 304</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	3 383	2 074
Retraits à payer	30 473	89
Somme à payer pour l'achat de titres	20 365	13 420
	<u>54 221</u>	<u>15 583</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>1 626 051</u>	<u>1 001 721</u>
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	<u>6,70</u>	5,75
Série 6	<u>6,72</u>	5,75
Série 7	<u>6,80</u>	5,79
Série 8	<u>6,77</u>	5,78

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	19 805	13 554
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	14 622	1 296
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	203 141	111 734
	<u>237 568</u>	<u>126 584</u>
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	30 453	18 564
Frais d'exploitation	2 980	1 750
	<u>33 433</u>	<u>20 314</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>204 135</u>	<u>106 270</u>
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	43 888	31 337
- par part	0,96	0,82
Nombre moyen de parts	45 801	38 070
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	70 751	25 860
- par part	0,97	0,71
Nombre moyen de parts	72 721	36 441
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	30 792	19 102
- par part	1,01	0,63
Nombre moyen de parts	30 525	30 525
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	58 704	29 971
- par part	0,98	0,75
Nombre moyen de parts	59 634	39 860

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 001 721	630 040
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	204 135	106 270
Primes		
Série 5	61 342	50 807
Série 6	392 364	182 966
Série 7	—	—
Série 8	285 320	102 793
	739 026	336 566
Retraits		
Série 5	(22 507)	(4 914)
Série 6	(209 450)	(62 026)
Série 7	—	—
Série 8	(86 874)	(4 215)
	(318 831)	(71 155)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 626 051	1 001 721

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	204 135	106 270
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(14 622)	(1 296)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(203 141)	(111 734)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(19 805)	(13 554)
Produit de la vente/échec de placements	82 386	19 265
Achat de placements	(470 380)	(265 120)
Charges à payer	1 309	674
Somme à payer pour l'achat de titres	6 945	13 420
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(413 173)	(252 075)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	721 983	323 146
Montant global des retraits	(288 447)	(71 066)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	433 536	252 080
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	20 363	5
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 006	1 001
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	21 369	1 006

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – DESJARDINS (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,1
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	112 601	1 301 076	1 628 440		
Total des placements		1 301 076	1 628 440		
Autres éléments d'actif net			(2 389)		(0,1)
Actif net			1 626 051		100

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Alphabet	4,0 %
Microsoft Corporation	4,0 %
Thermo Fisher Scientific	3,4 %
IQVIA Holdings	3,3 %
Accenture	3,1 %
Zoetis	2,9 %
Aon	2,8 %
Wolters Kluwer	2,6 %
Motorola Solutions	2,2 %
Diageo	2,1 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	2,1 %
Intercontinental Exchange	2,1 %
Lowe's Companies	2,0 %
Coca-Cola Consolidated	2,0 %
Johnson & Johnson	1,9 %
S&P Global	1,9 %
RELX	1,8 %
Unilever	1,7 %
Visa	1,7 %
Dollar General Corporation	1,7 %
Charles Schwab Corporation	1,7 %
McDonald's Corporation	1,6 %
Procter & Gamble Company	1,6 %
Hexagon	1,6 %
Texas Instruments	1,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (en milliers de \$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	1 628	—	—	1 628
TOTAL	1 628	—	—	1 628
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	1 003	—	—	1 003
TOTAL	1 003	—	—	1 003

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance du fonds sous-jacent à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du fonds sous-jacent. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires du fonds sous-jacent au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – DESJARDINS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de prix du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
MSCI Monde tous pays net	3,00	49	30

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les trois dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2021	2020	2019*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)			
Série 5	6,70	5,75	5,16
Série 6	6,72	5,75	5,16
Série 7	6,80	5,79	5,16
Série 8	6,77	5,78	5,16
Ratios et données supplémentaires			
Valeur liquidative (en milliers de dollars)			
Série 5	317	235	157
Série 6	558	304	157
Série 7	208	177	158
Série 8	543	286	158
Nombre de parts en circulation (en milliers)			
Série 5	47	41	31
Série 6	83	53	31
Série 7	31	31	31
Série 8	80	50	31
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)			
Série 5	2,88	2,93	2,93
Série 6	2,63	2,70	2,87
Série 7	2,18	2,18	2,36
Série 8	2,32	2,36	2,53
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	6,33	2,53	0,64

* Début des opérations en octobre 2019.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – MFS*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non audité

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, Complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Microsoft Corporation	4,9 %
Alphabet	3,2 %
Amazon.com	2,8 %
Apple	1,7 %
Aon	1,5 %
Visa	1,5 %
Roche Holding AG	1,5 %
salesforce.com	1,5 %
Adobe	1,4 %
Charles Schwab Corporation	1,4 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 435	14,4 %	11 500	15,0 %	11 524	15,2 %	11 583	15,8 %	11 561	15,6 %
3 ans	15 576	15,9 %	15 784	16,4 %	15 816	16,5 %	16 038	17,1 %	15 962	16,9 %
5 ans	17 131	11,4 %	17 543	11,9 %	17 554	11,9 %	17 980	12,5 %	—	—
10 ans	28 543	11,1 %	29 929	11,6 %	—	—	—	—	—	—
Depuis la création	28 352	8,3 %	16 077	3,4 %	21 320	10,1 %	22 100	10,6 %	15 260	12,1 %

* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	308 330	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	67 444 658	63 984 596
Primes à recevoir	25 372	1 473
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	127 115
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	2 187	—
	67 780 547	64 113 184
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	90 194
Charges à payer	154 213	148 632
Retraits à payer	29 886	28 182
Somme à payer pour l'achat de titres	271 536	—
	455 635	267 008
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	67 324 912	63 846 176
ACTIF NET PAR PART		
Série 3	7,57	6,62
Série 5	8,05	7,00
Série 6	10,66	9,25
Série 7	11,05	9,54
Série 8	7,63	6,60

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	2 099	701
Distributions provenant des fonds sous-jacents	5 638 174	4 679 655
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 839 746	691 452
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 519 774	2 982 358
	10 999 793	8 354 166
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1 447 816	1 339 319
Frais d'exploitation	402 174	372 562
	1 849 990	1 711 881
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	9 149 803	6 642 285
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	527 895	361 671
- par part	0,96	0,66
Nombre moyen de parts	552 052	548 848
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 177 851	5 373 689
- par part	1,05	0,71
Nombre moyen de parts	6 827 112	7 615 195
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	660 056	422 599
- par part	1,41	0,92
Nombre moyen de parts	468 785	460 623
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	93 954	81 095
- par part	1,48	0,99
Nombre moyen de parts	63 347	81 806
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	690 047	403 231
- par part	1,01	0,70
Nombre moyen de parts	685 568	579 822

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	63 846 176	61 276 863
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>9 149 803</u>	<u>6 642 285</u>
Primes		
Série 3	542 381	250 094
Série 5	1 753 899	1 641 534
Série 6	1 405 492	940 284
Série 7	39 811	3 269
Série 8	1 732 877	997 404
	<u>5 474 460</u>	<u>3 832 585</u>
Retraits		
Série 3	(599 890)	(333 719)
Série 5	(8 878 117)	(6 089 793)
Série 6	(1 115 897)	(908 483)
Série 7	(148 891)	(117 140)
Série 8	(402 732)	(456 422)
	<u>(11 145 527)</u>	<u>(7 905 557)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	67 324 912	63 846 176

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 149 803	6 642 285
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 839 746)	(691 452)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 519 774)	(2 982 358)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 638 174)	(4 679 655)
Produit de la vente/échéance de placements	9 489 904	7 109 436
Achat de placements	(1 952 272)	(1 333 817)
Somme à recevoir pour la vente de titres	127 115	(127 115)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(2 187)	—
Charges à payer	5 581	3 102
Somme à payer pour l'achat de titres	271 536	(498)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	6 091 786	3 939 928
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	5 450 561	3 839 897
Montant global des retraits	(11 143 823)	(7 896 587)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(5 693 262)	(4 056 690)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	398 524	(116 762)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(90 194)	26 568
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	308 330	(90 194)
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	93
Intérêts payés	128	20

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds mondial de recherche MFS	3 063 118	55 567 485	67 444 658	
Total des placements		55 567 485	67 444 658	
Autres éléments d'actif net			(119 746)	(0,2)
Actif net			67 324 912	100

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Microsoft Corporation	4,9 %
Alphabet	3,2 %
Amazon.com	2,8 %
Apple	1,7 %
Aon	1,5 %
Visa	1,5 %
Roche Holding AG	1,5 %
salesforce.com	1,5 %
Adobe	1,4 %
Charles Schwab Corporation	1,4 %
Accenture	1,3 %
Tencent Holdings	1,3 %
Icon PLC	1,2 %
Julius Baer Group	1,2 %
Schneider Electric	1,2 %
BNP Paribas	1,1 %
NXP Semiconductors	1,1 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	1,1 %
HDFC Bank	1,1 %
Truist Financial Corporation	1,1 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1,0 %
AIA Group	1,0 %
Constellation Software	1,0 %
Cadence Design Systems	1,0 %
Nestlé SA	1,0 %

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – MFS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (en milliers de \$)

31 décembre 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	67 445	—	67 445
TOTAL	—	67 445	—	67 445

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	63 985	—	63 985
TOTAL	—	63 985	—	63 985

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance du fonds sous-jacent à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du fonds sous-jacent. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires du fonds sous-jacent au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de prix du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
MSCI Monde tous pays net	3,00	1 881	1 798

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – MFS (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	7,57	6,62	5,96	4,86	5,05
Série 5	8,05	7,00	6,27	5,10	5,27
Série 6	10,66	9,25	8,29	6,74	6,97
Série 7	11,05	9,54	8,51	6,89	7,09
Série 8*	7,63	6,60	5,89	4,78	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	4 084	3 614	3 336	3 249	3 238
Série 5	51 252	51 199	50 273	46 949	53 619
Série 6	5 152	4 202	3 748	3 158	3 600
Série 7	694	709	742	904	399
Série 8*	6 142	4 122	3 178	2 124	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	539	546	560	668	641
Série 5	6 367	7 312	8 015	9 206	10 175
Série 6	483	454	452	468	516
Série 7	63	74	87	131	56
Série 8*	805	625	539	444	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,34	3,34	3,36	3,37	3,37
Série 5	2,90	2,90	2,90	2,90	2,90
Série 6	2,67	2,67	2,95	2,94	2,94
Série 7	2,17	2,18	2,46	2,43	2,46
Série 8*	2,36	2,35	2,63	2,64	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	11,64	10,06	10,52	12,40	21,60

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES – MFS*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, Complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
Nestlé SA	3,9 %
Schneider Electric	3,5 %
Roche Holding AG	3,2 %
Capgemini SE	2,6 %
Air Liquide	2,6 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2,5 %
Novo Nordisk	2,4 %
SAP SE	2,1 %
AIA Group	1,9 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,9 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 088	10,9 %	11 124	11,2 %	11 213	12,1 %	11 191	11,9 %	11 241	12,4 %
3 ans	13 810	11,4 %	13 913	11,6 %	14 280	12,6 %	14 156	12,3 %	14 369	12,8 %
5 ans	15 190	8,7 %	15 352	9,0 %	16 048	9,9 %	15 831	9,6 %	16 230	10,2 %
10 ans	22 256	8,3 %	22 733	8,6 %	24 780	9,5 %	—	—	—	—
Depuis la création	18 340	2,3 %	15 118	1,8 %	13 898	2,3 %	17 100	7,1 %	17 760	7,6 %

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 217	12,2 %
3 ans	14 289	12,6 %
Depuis la création	13 460	8,4 %

* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES – MFS (suite)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	31 689	12 276
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	14 018 010	12 352 064
Primes à recevoir	53 363	1 252
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	105	—
	14 103 167	12 365 592
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	32 486	31 428
Retraits à payer	46 339	1 696
Somme à payer pour l'achat de titres	20 906	1 493
	99 731	34 617
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	14 003 436	12 330 975
ACTIF NET PAR PART		
Série 1	9,17	8,27
Série 3	9,60	8,63
Série 5	10,91	9,73
Série 6	8,55	7,64
Série 7	8,88	7,90
Série 8	6,73	6,00

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	177	7 799
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 448 940	339 651
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	328 807	215 921
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	96 955	494 981
	1 874 879	1 058 352
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	332 942	302 510
Frais d'exploitation	68 153	62 860
	401 095	365 370
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	1 473 784	692 982
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	143 560	63 895
- par part	0,90	0,37
Nombre moyen de parts	160 267	170 955
SÉRIE 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	393 594	190 235
- par part	0,97	0,42
Nombre moyen de parts	407 344	455 979
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	384 137	179 066
- par part	1,18	0,52
Nombre moyen de parts	324 743	346 409
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	282 623	128 366
- par part	0,93	0,45
Nombre moyen de parts	304 103	283 081
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	14 923	10 212
- par part	0,91	0,43
Nombre moyen de parts	16 343	23 505
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	254 947	121 208
- par part	0,74	0,41
Nombre moyen de parts	345 326	292 642

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	12 330 975	12 496 686
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 473 784	692 982
Primes		
Série 1	26 609	10 386
Série 3	266 382	243 583
Série 5	268 697	296 162
Série 6	724 999	442 972
Série 7	3 000	11 620
Série 8	917 211	250 738
	2 206 898	1 255 461
Retraits		
Série 1	(120 419)	(132 573)
Série 3	(490 116)	(814 830)
Série 5	(470 518)	(678 845)
Série 6	(673 138)	(352 699)
Série 7	(51 564)	(67 155)
Série 8	(202 466)	(68 052)
	(2 008 221)	(2 114 154)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	14 003 436	12 330 975

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 473 784	692 982
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(328 807)	(215 921)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(96 955)	(494 981)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 448 940)	(339 651)
Produit de la vente/échec de placements	1 413 650	1 680 620
Achat de placements	(1 204 894)	(455 367)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(105)	—
Charges à payer	1 058	(1 073)
Somme à payer pour l'achat de titres	19 413	715
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(171 796)	867 324
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiements de primes	2 154 787	1 255 252
Montant global des retraits	(1 963 578)	(2 114 072)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	191 209	(858 820)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	19 413	8 504
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	12 276	3 772
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	31 689	12 276
AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Intérêts reçus	—	12
Intérêts payés	—	6

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES – MFS (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,1
Fonds d'actions internationales MFS	932 148	11 564 284	14 018 010		
Total des placements		11 564 284	14 018 010		
Autres éléments d'actif net			(14 574)		(0,1)
Actif net			14 003 436		100

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Nom du titre	Pourcentage
Nestlé SA	3,9 %
Schneider Electric	3,5 %
Roche Holding AG	3,2 %
Capgemini SE	2,6 %
Air Liquide	2,6 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2,5 %
Novo Nordisk	2,4 %
SAP SE	2,1 %
AIA Group	1,9 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,9 %
Daikin Industries	1,9 %
Hitachi	1,9 %
Merck KGaA	1,9 %
Hoya Corporation	1,8 %
UBS Group AG	1,8 %
Pernod Ricard	1,8 %
Deutsche Boerse AG	1,8 %
Diageo	1,7 %
RELX	1,7 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	1,7 %
Compagnie Financière Richemont	1,6 %
Compass Group	1,6 %
Experian	1,6 %
Akzo Nobel NV	1,6 %
Beiersdorf AG	1,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (en milliers de \$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	14 018	—	14 018
TOTAL	—	14 018	—	14 018
31 décembre 2020				
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	—	12 352	—	12 352
TOTAL	—	12 352	—	12 352

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance du fonds sous-jacent à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du fonds sous-jacent. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires du fonds sous-jacent au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES – MFS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de prix du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurrées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
MSCI EAEO net	3,00	384	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

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	9,17	8,27	7,84	6,64	7,03
Série 3	9,60	8,63	8,17	6,90	7,30
Série 5	10,91	9,73	9,12	7,64	8,01
Série 6	8,55	7,64	7,19	6,04	6,34
Série 7	8,88	7,90	7,39	6,18	6,46
Série 8*	6,73	6,00	5,62	4,71	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	1 396	1 346	1 404	1 426	2 097
Série 3	3 796	3 626	4 007	3 912	4 175
Série 5	3 387	3 205	3 409	3 693	4 304
Série 6	2 511	2 177	1 958	1 953	1 677
Série 7	129	163	208	412	197
Série 8*	2 783	1 814	1 510	977	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	152	163	179	215	298
Série 3	396	420	491	567	572
Série 5	311	330	374	483	537
Série 6	294	285	272	323	264
Série 7	15	21	28	67	31
Série 8*	413	302	269	207	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 1	3,86	3,85	3,84	3,84	3,83
Série 3	3,63	3,61	3,62	3,64	3,65
Série 5	2,72	2,73	2,73	2,75	2,75
Série 6	2,94	2,97	3,03	3,00	3,02
Série 7	2,52	2,46	2,52	2,50	2,55
Série 8*	2,65	2,65	2,72	2,70	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)	10,86	6,82	9,83	18,90	16,90

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES CROISSANCE – DESJARDINS*

NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE — non auditée

La section non auditée suivante indique les principaux titres du Fonds et des données sur son rendement pour la période close le 31 décembre 2021. Son objectif et sa stratégie actuels figurent dans la section auditée Notes afférentes aux états financiers – information spécifique au 31 décembre 2021 sous la section Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers du présent document.

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse de l'établissement de la Compagnie (1, Complexe Desjardins, C.P. 9000 Montréal, Québec, H5B 1H5), une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

Nom du titre	Pourcentage
ASML Holding	7,8 %
Adyen	5,3 %
Kering	4,7 %
MercadoLibre	4,0 %
Moderna	4,0 %
Zalando	3,9 %
M3	3,5 %
Spotify Technology	3,4 %
Tencent Holdings	3,2 %
Tesla	2,8 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021 — non audités

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 328	(6,7 %)	9 353	(6,5 %)	9 400	(6,0 %)	9 381	(6,2 %)
3 ans	20 284	26,6 %	20 380	26,8 %	20 700	27,4 %	20 585	27,2 %
5 ans	24 454	19,6 %	24 670	19,8 %	25 272	20,4 %	—	—
Depuis la création	37 200	15,2 %	25 720	12,8 %	26 620	13,3 %	17 580	16,5 %

* Ce Fonds est composé de parts de fonds de placement sous-jacents.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	140 129
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	48 120 807	35 056 903
Primes à recevoir	131 733	48 419
Somme à recevoir pour la vente de titres	34 253	—
	48 286 793	35 245 451
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	33 769	—
Charges à payer	106 217	74 469
Retraits à payer	143 673	22 770
Somme à payer pour l'achat de titres	37 771	175 332
	321 430	272 571
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	47 965 363	34 972 880
ACTIF NET PAR PART		
Série 5	18,60	19,94
Série 6	12,86	13,75
Série 7	13,31	14,16
Série 8	8,79	9,37

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 946 422	93 467
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 373 452	704 445
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(8 300 466)	12 947 640
	(1 980 592)	13 745 552
CHARGES		
Frais de gestion et de garantie	1 106 326	575 824
Frais d'exploitation	111 564	57 327
	1 217 890	633 151
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	(3 198 482)	13 112 401
DONNÉES PAR SÉRIE		
SÉRIE 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(388 148)	2 659 503
- par part	(1,31)	8,70
Nombre moyen de parts	295 228	305 560
SÉRIE 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 231 113)	5 235 115
- par part	(0,93)	6,04
Nombre moyen de parts	1 327 999	866 321
SÉRIE 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(81 693)	263 550
- par part	(0,93)	5,93
Nombre moyen de parts	87 480	44 429
SÉRIE 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 497 528)	4 954 233
- par part	(0,69)	4,15
Nombre moyen de parts	2 158 469	1 192 373

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

Périodes closes les 31 décembre	2021		2020	
	\$		\$	
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	34 972 880		15 427 192	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(3 198 482)		13 112 401	
Primes				
Série 5	1 956 006		1 420 549	
Série 6	12 003 265		4 926 063	
Série 7	1 205 422		67 951	
Série 8	12 950 746		6 153 879	
	28 115 439		12 568 442	
Retraits				
Série 5	(2 012 154)		(1 631 593)	
Série 6	(5 879 242)		(2 681 630)	
Série 7	(284 532)		(231 499)	
Série 8	(3 748 546)		(1 590 433)	
	(11 924 474)		(6 135 155)	
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	47 965 363		34 972 880	

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021		2020	
	\$		\$	
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(3 198 482)		13 112 401	
Ajustement au titre des éléments suivants :				
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 373 452)		(704 445)	
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	8 300 466		(12 947 640)	
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 946 422)		(93 467)	
Produit de la vente/échéance de placements	4 117 937		2 392 126	
Achat de placements	(19 162 433)		(8 234 549)	
Somme à recevoir pour la vente de titres	(34 253)		—	
Charges à payer	31 748		38 529	
Somme à payer pour l'achat de titres	(137 561)		173 433	
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(16 402 452)		(6 263 612)	
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Paiements de primes	28 032 125		12 521 604	
Montant global des retraits	(11 803 571)		(6 119 531)	
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	16 228 554		6 402 073	
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(173 898)		138 461	
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	140 129		1 668	
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(33 769)		140 129	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,3
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	1 201 728	41 916 280	48 120 807		
Total des placements		41 916 280	48 120 807		
Autres éléments d'actif net			(155 444)		(0,3)
Actif net			47 965 363		100

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	7,8 %
Adyen	5,3 %
Kering	4,7 %
MercadoLibre	4,0 %
Moderna	4,0 %
Zalando	3,9 %
M3	3,5 %
Spotify Technology	3,4 %
Tencent Holdings	3,2 %
Tesla	2,8 %
Ferrari	2,8 %
Meituan	2,7 %
Nidec	2,6 %
Atlas Copco	2,6 %
HelloFresh	2,5 %
Genmab	2,2 %
L'Oréal	2,2 %
Delivery Hero	2,1 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	2,1 %
Sartorius	2,0 %
Alibaba Group Holding	1,8 %
NVIDIA Corporation	1,8 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8 %
Argenx	1,8 %
Ocado Group	1,7 %

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES CROISSANCE – DESJARDINS (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 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 (en milliers de \$)

31 décembre 2021

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	48 121	—	—	48 121
TOTAL	48 121	—	—	48 121

31 décembre 2020

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement non apparentés	35 057	—	—	35 057
TOTAL	35 057	—	—	35 057

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance du fonds sous-jacent à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement du fonds sous-jacent. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires du fonds sous-jacent au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Aux 31 décembre 2021 et 2020

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de prix du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Indices de référence	%	\$	\$
MSCI EAEO net	3,00	1 303	1 124

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES CROISSANCE – DESJARDINS (suite)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE — non audités

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Aux 31 décembre	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	18,60	19,94	11,54	9,17	10,16
Série 6	12,86	13,75	7,95	6,31	6,97
Série 7	13,31	14,16	8,14	6,43	7,08
Série 8*	8,79	9,37	5,40	4,27	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	5 367	5 811	3 363	3 348	2 287
Série 6	18 743	13 850	6 370	4 785	3 222
Série 7	1 351	512	412	388	516
Série 8*	22 505	14 800	5 283	3 569	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	289	291	291	365	225
Série 6	1 457	1 007	802	758	462
Série 7	101	36	51	60	73
Série 8*	2 560	1 580	979	836	—
Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)					
Série 5	3,08	3,09	3,08	3,11	3,10
Série 6	2,79	2,78	2,94	2,94	2,94
Série 7	2,31	2,31	2,47	2,44	2,53
Série 8*	2,45	2,46	2,62	2,64	—
Taux de rotation du portefeuille² (%)	9,13	10,64	18,19	9,50	6,78

* Début des opérations en avril 2018.

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020

1. ÉTABLISSEMENT DES FONDS

Les Fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière (les Fonds) comportent quarante-huit Fonds offerts par Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie (Desjardins Sécurité financière ou la Compagnie) par l'entremise de contrats individuels à capital variable émis en vertu du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière – Helios et Helios2, du Régime Millénia III et du Régime d'accroissement de l'Impériale. L'actif de chaque Fonds est séparé des autres éléments d'actif de la Compagnie et il appartient à cette dernière. Ces Fonds ne sont pas des entités juridiques distinctes. Le siège social de la Compagnie est situé au 200, rue des Commandeurs, Lévis (Québec) Canada G6V 6R2.

Les Fonds ont été établis aux dates suivantes :

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 7	Série 8	Série IGP
SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT							
Sécuritaire	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Modéré	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Équilibré	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Croissance	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Croissance maximale	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE							
Conservateur – Desjardins SociéTerre	—	—	25 avr. 2018	25 avr. 2018	25 avr. 2018	25 avr. 2018	—
Modéré – Desjardins SociéTerre	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
Équilibré – Desjardins SociéTerre	—	—	16 oct. 2015	16 oct. 2015	16 oct. 2015	24 avr. 2018	—
Croissance – Desjardins SociéTerre	—	—	25 avr. 2018	25 avr. 2018	25 avr. 2018	25 avr. 2018	—
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	—	—	25 avr. 2018	25 avr. 2018	25 avr. 2018	25 avr. 2018	—
100 % actions – Desjardins SociéTerre	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
PORTEFEUILLES FNB AVISÉ							
Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
Conservateur – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
FONDS INDIVIDUELS							
Revenu							
Marché monétaire	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	7 nov. 2014
Obligations canadiennes	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 oct. 2015	16 oct. 2015	16 oct. 2015	24 avr. 2018	—
Obligations mondiales tactique – Desjardins	—	—	23 sept. 2019	23 sept. 2019	23 sept. 2019	23 sept. 2019	—
Équilibré et répartition d'actifs							
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	—	30 oct. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	—	30 oct. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Canadien équilibré – Fidelity	—	1 ^{er} déc. 2008	1 ^{er} déc. 2008	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Revenu mensuel américain – Fidelity	—	—	16 oct. 2015	16 oct. 2015	16 oct. 2015	24 avr. 2018	—
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	—	17 nov. 2003	26 oct. 2007	16 oct. 2015	16 oct. 2015	24 avr. 2018	—
Canadien équilibré – Fiera Capital	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	—	11 déc. 2006	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Canadien équilibré – CI Signature	—	—	3 mai 2010	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Revenu et croissance – CI Signature	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Croissance et revenu – NEI	—	11 déc. 2006	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Croissance – NEI Sélect	—	14 janv. 2002	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Répartition de l'actif – Cambridge	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Croissance – Franklin Quotientiel	—	30 oct. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 7	Série 8	Série IGP
Actions canadiennes							
Revenu de dividendes – Desjardins	—	23 sept. 2019	23 sept. 2019	23 sept. 2019	23 sept. 2019	23 sept. 2019	—
Dividendes canadiens – NEI	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Actions canadiennes – Desjardins	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	—	5 déc. 2005	26 oct. 2007	16 oct. 2015	16 oct. 2015	24 avr. 2018	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	—	1 ^{er} déc. 2008	1 ^{er} déc. 2008	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Actions canadiennes – Franklin Bissett	25 nov. 2016	17 avr. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	25 nov. 2016
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	—	11 déc. 2006	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	—	17 avr. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Actions étrangères							
Actions américaines – MFS	—	17 avr. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Actions américaines valeur – Desjardins	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Mondial de dividendes – Desjardins	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Actions mondiales – Desjardins	—	—	23 sept. 2019	23 sept. 2019	23 sept. 2019	23 sept. 2019	—
Actions mondiales – MFS	—	1 ^{er} déc. 2008	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Actions internationales – MFS	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Actions internationales croissance – Desjardins	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—

L'information financière présentée dans ces états financiers et les notes afférentes est aux 31 décembre 2021 et 2020 et porte sur les périodes de 12 mois closes à ces dates, lorsqu'applicable. Pour les Fonds créés en cours de période, le terme « période » désigne la période écoulée entre la date d'établissement et le 31 décembre de la période concernée. La date d'établissement de chaque Fonds est la date de lancement de la première série indiquée ci-dessus.

La Compagnie a ouvert les Fonds présentés ci-dessous :

DATE	NOM DES FONDS	SÉRIES
16 novembre 2020	DSF FPG – Modéré – Desjardins SociéTerre	5, 6, 7 et 8
	DSF FPG – 100 % actions – Desjardins SociéTerre	5, 6, 7 et 8
	DSF FPG – Actions canadiennes – Desjardins	1, 3, 5, 6, 7, 8 et IGP
	DSF FPG – Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé	5, 6, 7 et 8
	DSF FPG – Conservateur – Desjardins FNB Avisé	5, 6, 7 et 8
	DSF FPG – Équilibré – Desjardins FNB Avisé	5, 6, 7 et 8
	DSF FPG – Croissance – Desjardins FNB Avisé	5, 6, 7 et 8
	DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	5, 6, 7 et 8
	DSF FPG – 100 % actions – Desjardins FNB Avisé	5, 6, 7 et 8

La Compagnie a apporté des modifications au nom des Fonds suivants :

DATE	ANCIEN NOM DU FONDS	NOUVEAU NOM DU FONDS
16 novembre 2020	DSF FPG – Croissance et revenu – NEI NordOuest	DSF FPG – Croissance et revenu – NEI
	DSF FPG – Croissance mondiale – NEI Sélect	DSF FPG – Croissance – NEI Sélect
	DSF FPG – Répartition d'actifs canadiens – CI Cambridge	DSF FPG – Répartition de l'actif – Cambridge
	DSF FPG – Dividendes canadiens – NEI NordOuest	DSF FPG – Dividendes canadiens – NEI
	DSF FPG – Spécialisé actions – NEI NordOuest	DSF FPG – Actions canadiennes petite capitalisation – NEI

La Compagnie a fermé le Fonds présenté ci-dessous :

DATE	NOM DU FONDS
27 novembre 2020	DSF FPG – Revenu – Fiera Capital

Les principales activités des Fonds sont présentées à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

2. MODE DE PRÉSENTATION ET PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

MODE DE PRÉSENTATION

Déclaration de conformité

Les méthodes utilisées pour la préparation des présents états financiers sont conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Les états financiers ont été approuvés pour publication par le Comité d'audit et de gestion des risques de la Compagnie le 12 avril 2022.

PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les principales règles d'évaluation et de présentation utilisées pour la préparation de ces états financiers sont indiquées ci-après.

Actifs et passifs financiers

Lors de leur comptabilisation initiale, les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés à la juste valeur. Les actifs financiers des Fonds comprennent principalement les instruments financiers non dérivés et les instruments financiers dérivés présentés à l'inventaire du portefeuille. Les passifs financiers comprennent principalement les instruments financiers dérivés.

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés à la date à laquelle les Fonds deviennent une partie prenante aux dispositions contractuelles, soit la date de transaction de l'instrument financier.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir des flux de trésorerie de ces instruments financiers ont expiré ou lorsque les Fonds ont transféré la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété.

Classement et évaluation

Les Fonds classifient et évaluent les instruments financiers conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers*. Les actifs financiers sont évalués au coût amorti, à la JVRN ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels ainsi que du modèle économique en vertu duquel les actifs financiers sont gérés.

Les portefeuilles d'actifs financiers sont gérés sur la base de la juste valeur et la performance est évaluée à la juste valeur. Les Fonds sont évalués à la juste valeur et cette information est utilisée pour évaluer la performance des actifs et pour prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres à revenu fixe correspondent uniquement à des remboursements de principal et d'intérêt, toutefois, ces titres ne sont ni détenus pour percevoir les flux de trésorerie contractuels ni pour percevoir les flux de trésorerie contractuels et vendre. La perception des flux de trésorerie contractuels est seulement accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique des Fonds. Par conséquent, tous les instruments financiers sont évalués à la JVRN.

L'obligation des Fonds au titre de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est présentée au montant du rachat qui se rapproche de la juste valeur. Les méthodes comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des transactions avec les titulaires de contrat, sauf lorsque le cours de clôture des actifs et passifs financiers ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur.

Aux 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a pas de différence entre la valeur liquidative par part aux fins des transactions et l'actif net détenu pour le compte de titulaires de contrat par part, conformément aux IFRS.

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.

Pour ce qui est des actifs financiers évalués au coût amorti, les Fonds considèrent autant l'analyse historique et les informations prévisionnelles dans la détermination des pertes de crédit attendues. En date des états financiers, tous les actifs financiers évalués au coût amorti devraient se régler à court terme. Les Fonds considèrent que la probabilité de défaut de ces actifs financiers est presque nulle et que les contreparties ont une forte capacité à rencontrer leurs obligations dans un avenir rapproché. Étant donné la faible exposition des Fonds au risque de crédit sur les actifs financiers comptabilisés au coût amorti, aucune correction de valeur pour perte n'a été comptabilisée, car aucune dépréciation n'aura d'incidence importante sur les états financiers.

Détermination de la juste valeur des instruments financiers

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date d'évaluation. Les Fonds utilisent le cours de clôture pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur. Lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine la valeur située dans l'écart acheteur-vendeur la plus représentative de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les instruments financiers dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation.

Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'un autre instrument identique en substance, la valeur actualisée des flux de trésorerie, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées sur des données de marché observables. Se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur les évaluations de la juste valeur des Fonds.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

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 créances mobilières

Les obligations, les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des créances mobilières 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 prêt de titres

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres, de mises en pension et de prises en pension par l'entremise du programme de prêt de titres de Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), le gardien de valeurs des Fonds.

Les titres prêtés et mis en pension ne sont pas décomptabilisés de l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété est conservée.

Afin de limiter le risque que la contrepartie ne puisse remplir ses obligations, les Fonds reçoivent une garantie, représentant au moins 102 % du montant contractuel, déterminée quotidiennement selon la juste valeur des titres prêtés ou mis en pension au jour ouvrable précédent. La garantie pour les prises en pension est d'au moins 100 %. Les titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêt 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 prêt 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. Les garanties versées sous forme d'espèces dans le cadre des opérations de prises en pension sont quant à elles comptabilisées comme passifs financiers à l'état de la situation financière, au poste « Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension ». Un actif correspondant à l'engagement de recevoir les titres est comptabilisé au poste « Engagements relatifs à des prises en pension ».

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 prêt 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 prêt de titres » à l'état du résultat global.

Compensation des actifs et des passifs financiers

Un actif et un passif financiers doivent être compensés à l'état de la situation financière du Fonds si et seulement si le Fonds a un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de les compenser et 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, les engagements relatifs à des prises 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, la garantie en trésorerie versée pour les prises en pension ainsi que les intérêts, dividendes et autres montants à payer sont évalués au coût amorti.

Étant donné l'échéance à court terme des autres éléments d'actif et de passif, leur valeur comptable se rapproche de leur juste valeur.

Revenus

Les revenus d'intérêts à des fins d'attribution tirés des placements en titres de créance, présentés à l'état du résultat global, sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont gagnés. Ce poste peut inclure d'autres revenus. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ni les escomptes reçus à l'achat de titres de créance, à l'exception des obligations sans coupon. Les dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende.

Les revenus provenant des fonds négociés en bourse et des fiducies de revenu sont présentés sous le poste « Dividendes ». Les distributions notionnelles provenant des fonds négociés en bourse sont considérées comme des transactions non-monétaires et augmentent le coût moyen de ces placements. Les montants provenant de placements qui sont traités comme un remboursement de capital aux fins fiscales réduisent le coût moyen de ces placements. Les revenus de dividendes et d'intérêts étrangers sont comptabilisés au montant brut reçu et sont inclus dans les revenus, à l'état du résultat global.

Les revenus provenant de sociétés en commandite comprennent les revenus attribués à des fins fiscales et sont présentés au poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents ». Les distributions reçues des fonds sous-jacents sont constatées à la date de distribution. Elles sont regroupées au poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents » et sont présentées à l'état du résultat global. Les distributions reçues sous la forme de parts de fonds sous-jacents sont présentées à titre de « Distributions hors trésorerie provenant des placements » dans l'état des flux de trésorerie.

À la réalisation des instruments financiers dérivés, le gain ou la perte sur les instruments financiers dérivés détenus à des fins de couverture est inclus au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés » à l'état du résultat global. Le gain ou la perte sur les instruments financiers dérivés détenus à des fins autres que de couverture est inclus au poste « Revenu net (perte nette) provenant de dérivés » de ce même état.

Conversion des devises

Les états financiers, les primes et les retraits des Fonds sont libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds. Les actifs et les passifs en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à chaque date d'évaluation. Les achats et les ventes de titres, de même que les revenus et les dépenses, exprimés en devises, sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur aux dates des opérations.

Les écarts de conversion se rapportant à l'encaisse sont présentés à titre 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 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Participation dans des entités

Les Fonds respectent les conditions d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, leur permettant de se qualifier à titre d'entités d'investissement et comptabilisent leurs placements dans des fonds sous-jacents à la JVRN.

Selon IFRS 12, *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités*, les Fonds doivent publier des informations spécifiques sur leur participation dans des entités, telles que des filiales, des entreprises associées et des entités structurées.

Filiales

Une entité est considérée comme une filiale lorsqu'elle est contrôlée par une autre entité. Le Fonds contrôle une entité lorsqu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'il a la capacité d'influer sur les rendements par le pouvoir qu'il détient sur celle-ci.

Entreprises associées

Les entreprises associées sont des participations dans des entités sur lesquelles les Fonds exercent une influence notable, sans toutefois exercer un contrôle.

Entités structurées

Les entités structurées sont des entités conçues de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité. La Compagnie a déterminé que les placements dans des fonds sous-jacents (incluant les sociétés en commandite), des titres indicels (incluant les fonds négociés en bourse), des titres adossés à des créances hypothécaires et des titres adossés à des créances mobilières sont des entités structurées, à moins que le lien spécifié soit différent. Les valeurs totales de ces titres dans le tableau « Hiérarchie de la juste valeur » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

Se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds pour plus d'information sur la participation dans des entités.

3. JUGEMENTS SIGNIFICATIFS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la Compagnie doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des instruments financiers dérivés. La juste valeur est déterminée à partir de modèles qui maximisent l'utilisation de données de marché observables et minimisent l'utilisation de données non observables. Les Fonds considèrent comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et sont examinés périodiquement par du personnel expérimenté de la Compagnie.

Lorsque des prix cotés ne sont pas disponibles, les estimations de la juste valeur sont établies à l'aide de la valeur actualisée et d'autres méthodes d'évaluation, qui sont elles-mêmes fonction des hypothèses relatives au montant et à l'échéancier des flux de trésorerie futurs estimatifs et aux taux d'actualisation, lesquels reflètent divers degrés de risque, dont le risque de liquidité, le risque de crédit, les risques liés aux taux d'intérêt, aux taux de change et à la volatilité des prix et des taux.

Le calcul des justes valeurs peut différer compte tenu de l'utilisation du jugement dans l'application des techniques d'évaluation et des estimations acceptables. La juste valeur reflète les conditions du marché à une date donnée et, pour cette raison, peut ne pas être représentative des justes valeurs futures. Se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers.

Classement et évaluation des placements

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds, la Compagnie doit poser des jugements importants concernant le modèle économique selon lequel les instruments financiers et les dérivés sont détenus. La Compagnie a déterminé que le modèle économique des Fonds est celui selon lequel les portefeuilles sont gérés sur la base de la juste valeur et la performance est évaluée à la juste valeur. Se reporter à la note 2 « Mode de présentation et principales méthodes comptables » pour de plus amples renseignements sur les instruments financiers.

4. ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

Structure des Fonds et des parts attribuées

Les Fonds sont des actifs en propriété exclusive de Desjardins Sécurité financière qui sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Les actifs des Fonds ne peuvent être utilisés qu'aux fins du paiement de prestations en vertu des contrats.

Chaque Fonds comporte des séries de parts attribuées à des contrats afin de déterminer la valeur des prestations payables en fonction des parts attribuées à ces contrats. Le titulaire de contrat n'acquiert aucun droit direct sur les parts ni sur l'actif d'un Fonds du fait d'avoir souscrit un contrat, mais simplement un droit aux prestations payables en vertu de ce contrat.

Les parts de la même série d'un Fonds ont la même valeur liquidative par part. Sous réserve des règles administratives de la Compagnie, les titulaires de contrat ont le droit de faire des transactions en vertu de leur contrat, comme des paiements de prime, des retraits et des échanges entre les Fonds. À la suite de ces transactions, des parts sont attribuées à leur contrat ou rachetées de celui-ci conformément aux modalités de chaque contrat ou aux dispositions de la loi. Comme les titulaires de contrat ne possèdent pas les parts d'un Fonds, ils ne peuvent pas vendre ni transférer la propriété de parts à une autre partie. Les parts d'un Fonds ne confèrent aucun droit de vote.

Classement des parts détenues pour le compte des titulaires de contrat

Les parts en circulation des Fonds sont considérées comme des « instruments remboursables au gré du porteur » conformément à IAS 32 *Instruments financiers : Présentation* (IAS 32). IAS 32 exige que les parts comportant une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser cet instrument contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers. Les Fonds émettent différentes séries de parts 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Nombre de parts

Le nombre de parts en circulation de chaque Fonds aux 31 décembre 2021 et 2020 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	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT						
Sécuritaire						
Série 5	2 422 722	2 595 899	442 683	1 786 365	(615 860)	(579 877)
Série 6	3 117 682	3 197 006	855 167	1 162 306	(934 491)	(1 030 102)
Série 7	195 027	373 617	15 489	126 164	(194 079)	(44 088)
Série 8	1 747 454	1 768 279	552 716	962 730	(573 541)	(358 660)
Modéré						
Série 5	1 500 019	1 210 537	573 063	663 838	(283 581)	(370 460)
Série 6	5 650 294	5 557 232	1 727 198	1 238 094	(1 634 136)	(1 108 042)
Série 7	793 317	889 717	86 674	134 293	(183 074)	(495 803)
Série 8	3 853 669	2 935 485	1 821 256	624 456	(903 072)	(542 670)
Équilibré						
Série 5	18 139 292	19 474 335	2 197 899	2 882 214	(3 532 942)	(3 937 859)
Série 6	13 633 323	14 261 525	2 476 909	2 362 007	(3 105 111)	(2 271 097)
Série 7	2 097 812	2 462 466	114 649	695 602	(479 303)	(645 755)
Série 8	11 408 951	9 376 215	3 265 192	1 670 663	(1 232 456)	(1 132 388)
Croissance						
Série 5	5 371 532	4 404 935	2 014 219	1 683 474	(1 047 622)	(787 902)
Série 6	7 204 442	7 480 839	1 101 523	1 460 626	(1 377 920)	(1 376 813)
Série 7	1 117 861	1 090 835	291 891	19 277	(264 865)	(37 935)
Série 8	6 471 209	5 339 047	1 906 732	1 346 647	(774 570)	(595 212)
Croissance maximale						
Série 5	162 885	164 098	29 864	83 946	(31 077)	(43 325)
Série 6	954 576	867 982	347 029	365 174	(260 435)	(247 655)
Série 7	304 059	310 816	8 215	743	(14 972)	(5 315)
Série 8	958 594	633 715	380 108	314 214	(55 229)	(47 741)
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE						
Conservateur – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	712 688	382 238	615 720	352 558	(285 270)	(349 875)
Série 6	1 347 284	769 352	1 007 984	634 696	(430 052)	(336 445)
Série 7	28 000	56 926	—	32 250	(28 926)	(5 308)
Série 8	1 652 127	830 669	1 226 331	596 479	(404 873)	(230 316)
Modéré – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	96 565	16 001	114 530	16 001	(33 966)	—
Série 6	474 332	16 861	731 247	16 861	(273 776)	—
Série 7	16 000	16 000	—	16 000	—	—
Série 8	745 636	16 001	865 926	16 001	(136 291)	—
Équilibré – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	3 416 453	1 867 832	2 314 862	750 934	(766 241)	(363 868)
Série 6	5 234 703	2 719 917	3 608 605	1 471 672	(1 093 819)	(607 174)
Série 7	1 190 028	626 647	647 777	10 612	(84 396)	(213 407)
Série 8	4 443 651	1 938 838	3 338 934	1 080 719	(834 121)	(218 851)
Croissance – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	2 956 005	923 868	2 668 399	746 072	(636 262)	(137 488)
Série 6	3 160 259	1 667 436	2 270 526	1 132 262	(777 703)	(385 897)
Série 7	121 639	53 567	87 212	25 586	(19 140)	(19)
Série 8	2 847 001	1 403 924	1 908 951	713 953	(465 874)	(60 245)
Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	141 467	52 977	104 451	19 511	(15 961)	(4 836)
Série 6	895 639	331 286	697 205	175 827	(132 852)	(94 333)
Série 7	28 000	28 000	2 630	—	(2 630)	—
Série 8	794 946	127 255	731 202	81 924	(63 511)	(3 799)

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
100 % actions – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	50 272	25 411	28 450	25 419	(3 589)	(8)
Série 6	244 025	38 291	253 783	38 302	(48 049)	(11)
Série 7	20 509	16 000	4 509	16 000	—	—
Série 8	94 320	43 099	93 592	43 113	(42 371)	(14)
PORTEFEUILLES FNB AVISÉ						
Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	10 001	10 001	—	10 001	—	—
Série 6	26 269	10 001	19 683	10 001	(3 415)	—
Série 7	10 000	10 000	—	10 000	—	—
Série 8	23 763	32 550	—	32 948	(8 787)	(398)
Conservateur – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	31 988	17 943	30 582	17 999	(16 537)	(56)
Série 6	132 774	26 638	120 817	26 638	(14 681)	—
Série 7	16 000	16 000	—	16 000	—	—
Série 8	93 657	51 448	43 548	51 448	(1 339)	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	43 648	20 414	24 255	20 468	(1 021)	(54)
Série 6	124 149	27 877	131 127	27 882	(34 855)	(5)
Série 7	16 000	16 000	—	16 000	—	—
Série 8	197 492	16 001	182 281	16 001	(790)	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	213 958	43 435	240 260	43 488	(69 737)	(53)
Série 6	117 121	64 184	73 349	64 229	(20 412)	(45)
Série 7	16 000	16 000	—	16 000	—	—
Série 8	118 172	73 795	55 835	73 795	(11 458)	—
Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	20 348	16 001	4 347	16 001	—	—
Série 6	73 749	16 997	76 493	16 997	(19 741)	—
Série 7	27 790	16 000	11 790	16 000	—	—
Série 8	76 528	39 808	36 793	39 808	(73)	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	10 910	10 001	909	10 001	—	—
Série 6	31 042	10 997	38 280	10 997	(18 235)	—
Série 7	11 993	10 000	1 993	10 000	—	—
Série 8	83 571	10 001	73 596	10 001	(26)	—
FONDS INDIVIDUELS						
Revenu						
Marché monétaire						
Série 1	40 565	47 447	39 499	117 972	(46 381)	(122 463)
Série 3	230 050	315 105	264 602	729 250	(349 657)	(685 982)
Série 5	2 702 207	2 257 629	4 463 506	4 384 519	(4 018 928)	(5 098 982)
Série 6	2 086 261	2 429 589	2 324 466	3 382 988	(2 667 794)	(2 916 945)
Série 7	94 230	273 844	248 760	447 652	(428 374)	(380 326)
Série 8	1 480 842	1 602 014	3 806 259	2 929 629	(3 927 431)	(2 624 290)
Série IGP	92 233	100 501	1 424	1 956	(9 692)	(9 659)
Obligations canadiennes						
Série 1	143 387	175 410	1 657	177 064	(33 680)	(1 654)
Série 3	929 261	1 034 401	58 378	1 077 716	(163 518)	(43 315)
Série 5	9 054 974	11 593 122	449 870	9 122 685	(2 988 018)	(1 388 302)
Série 6	1 872 152	2 704 391	168 881	2 141 070	(1 001 120)	(421 236)
Série 7	86 929	868 853	5 590	737 761	(787 514)	(32 810)
Série 8	831 031	1 268 334	159 908	1 136 197	(597 211)	(127 705)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Obligations mondiales tactique – Desjardins						
Série 5	124 805	116 673	54 072	147 752	(45 940)	(55 475)
Série 6	485 113	200 741	383 970	225 152	(99 598)	(62 756)
Série 7	509 539	69 955	562 924	57 628	(123 340)	(15 203)
Série 8	344 291	110 452	292 924	96 189	(59 085)	(24 995)
Équilibré et répartition d'actifs						
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel						
Série 3	292 303	350 340	7 606	37 687	(65 643)	(188 738)
Série 5	9 806 108	11 708 133	439 481	791 261	(2 341 506)	(2 744 637)
Série 6	2 559 748	3 246 329	176 380	277 989	(862 961)	(720 203)
Série 7	550 475	774 731	29 504	20 511	(253 760)	(78 736)
Série 8	1 696 558	1 862 297	194 735	370 822	(360 474)	(520 648)
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel						
Série 3	601 829	670 154	17 819	30 473	(86 144)	(139 149)
Série 5	17 860 207	20 985 227	647 065	1 347 731	(3 772 085)	(4 116 901)
Série 6	2 433 565	2 978 981	230 532	257 899	(775 948)	(511 325)
Série 7	566 360	591 249	8 806	2 580	(33 695)	(28 502)
Série 8	993 416	1 014 102	170 113	85 730	(190 799)	(200 435)
Canadien équilibré – Fidelity						
Série 3	713 712	749 157	81 281	82 473	(116 726)	(123 850)
Série 5	51 783 365	56 947 375	4 022 810	5 817 493	(9 186 820)	(10 714 604)
Série 6	4 251 056	4 632 553	829 494	612 161	(1 210 991)	(970 249)
Série 7	664 350	679 898	19 083	3 287	(34 631)	(98 325)
Série 8	2 914 559	2 702 944	952 445	746 283	(740 830)	(589 606)
Revenu mensuel américain – Fidelity						
Série 5	286 016	311 479	128 656	37 596	(154 119)	(174 651)
Série 6	1 154 421	1 155 255	370 500	327 926	(371 334)	(428 372)
Série 7	383 848	422 697	2 873	18 141	(41 722)	(54 677)
Série 8	1 664 340	1 340 198	508 657	270 666	(184 515)	(257 364)
Global équilibré – Jarislowsky Fraser						
Série 3	654 304	762 013	19 347	41 128	(127 056)	(114 770)
Série 5	13 899 661	15 597 656	1 140 139	1 401 578	(2 838 134)	(3 381 085)
Série 6	6 022 072	6 809 441	624 373	928 831	(1 411 742)	(1 352 251)
Série 7	1 204 343	1 412 814	74 976	60 931	(283 447)	(159 929)
Série 8	4 975 092	4 975 029	827 781	735 171	(827 718)	(654 092)
Canadien équilibré – Fiera Capital						
Série 1	398 924	436 349	13 827	13 242	(51 252)	(54 404)
Série 3	793 282	892 432	39 512	43 846	(138 662)	(139 351)
Série 5	8 614 222	9 545 578	582 966	926 823	(1 514 322)	(1 605 319)
Série 6	2 835 969	3 200 560	398 466	1 056 855	(763 057)	(759 626)
Série 7	219 521	210 049	44 420	456	(34 948)	(38 463)
Série 8	2 998 545	3 045 044	624 960	1 059 504	(671 459)	(448 465)
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3	880 390	1 046 504	15 020	22 527	(181 134)	(153 431)
Série 5	44 229 503	50 678 686	2 271 475	3 648 383	(8 720 658)	(9 043 624)
Série 6	3 824 164	4 514 813	236 896	308 113	(927 545)	(777 624)
Série 7	397 602	442 837	60 335	5 503	(105 570)	(24 599)
Série 8	1 937 083	1 911 906	308 643	253 313	(283 466)	(356 292)
Canadien équilibré – CI Signature						
Série 5	7 920 751	8 668 007	691 871	410 854	(1 439 127)	(1 752 574)
Série 6	3 148 679	3 666 732	330 291	273 576	(848 344)	(628 221)
Série 7	731 955	769 227	60 159	24 769	(97 431)	(126 519)
Série 8	2 391 328	2 246 071	507 850	287 435	(362 593)	(262 524)

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Revenu et croissance – CI Signature						
Série 5	5 896 357	6 869 259	517 288	1 544 287	(1 490 190)	(1 278 206)
Série 6	4 134 537	4 919 450	274 458	387 506	(1 059 371)	(821 966)
Série 7	830 729	969 522	22 964	10 715	(161 757)	(136 561)
Série 8	4 530 751	4 247 841	920 577	526 911	(637 667)	(783 894)
Croissance et revenu – NEI						
Série 3	242 706	250 311	22 841	35 215	(30 446)	(49 287)
Série 5	16 322 256	17 713 747	1 210 586	1 525 783	(2 602 077)	(3 226 753)
Série 6	5 726 263	6 473 301	523 826	1 045 678	(1 270 864)	(1 748 774)
Série 7	947 013	909 201	92 504	10 150	(54 692)	(278 901)
Série 8	5 730 515	5 364 408	1 020 411	1 190 429	(654 304)	(1 168 448)
Croissance – NEI Sélect						
Série 3	219 554	234 627	8 218	13 535	(23 291)	(63 272)
Série 5	7 689 887	8 436 234	515 648	788 842	(1 261 995)	(1 536 128)
Série 6	3 862 503	4 302 225	267 614	518 096	(707 336)	(715 162)
Série 7	526 918	596 223	74 516	1 113	(143 821)	(333 961)
Série 8	3 048 323	2 892 001	561 506	501 448	(405 184)	(508 598)
Répartition de l'actif – Cambridge						
Série 5	453 853	507 982	22 275	63 810	(76 404)	(138 222)
Série 6	522 242	594 842	42 967	88 511	(115 567)	(194 459)
Série 7	191 270	213 951	42	14 774	(22 723)	(132 670)
Série 8	414 572	498 136	106 045	109 889	(189 609)	(234 939)
Croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3	201 170	258 942	5 061	20 050	(62 833)	(49 072)
Série 5	4 517 087	5 586 246	145 230	183 519	(1 214 389)	(825 795)
Série 6	355 798	423 207	15 401	31 238	(82 810)	(52 985)
Série 7	15 075	17 541	—	—	(2 466)	(60)
Série 8	340 053	309 211	39 466	25 932	(8 624)	(13 840)
Actions canadiennes						
Revenu de dividendes – Desjardins						
Série 3	3 618 225	4 069 692	96 351	83 186	(547 818)	(816 815)
Série 5	16 813 356	19 181 129	688 845	1 188 855	(3 056 618)	(3 778 012)
Série 6	1 236 489	1 556 375	145 748	183 819	(465 634)	(345 374)
Série 7	62 753	112 285	1	—	(49 533)	(40 416)
Série 8	1 474 608	1 148 756	413 595	189 709	(87 743)	(164 263)
Dividendes canadiens – NEI						
Série 5	1 097 669	1 198 405	86 969	54 198	(187 705)	(351 257)
Série 6	708 968	753 464	228 687	258 061	(273 183)	(215 022)
Série 7	33 884	45 816	1 977	1 344	(13 909)	(5 585)
Série 8	1 223 037	972 218	348 000	277 870	(97 181)	(227 852)
Actions canadiennes – Desjardins						
Série 1	27 232	21 991	5 241	21 991	—	—
Série 3	22 576	21 818	758	21 818	—	—
Série 5	26 876	21 818	5 060	21 818	(2)	—
Série 6	28 262	21 818	17 542	21 818	(11 098)	—
Série 7	21 818	21 818	—	21 818	—	—
Série 8	64 919	21 818	48 982	21 818	(5 881)	—
Série IGP	21 543	21 543	—	21 543	—	—
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser						
Série 3	230 945	248 199	16 411	10 928	(33 665)	(50 738)
Série 5	10 210 479	11 558 204	332 399	516 294	(1 680 124)	(1 762 669)
Série 6	206 095	213 555	48 955	30 744	(56 415)	(44 624)
Série 7	68 997	76 342	—	168	(7 345)	(19 521)
Série 8	142 072	102 692	43 916	38 274	(4 536)	(52 041)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Actions canadiennes –						
Fidelity Frontière Nord ^{MD}						
Série 3	101 374	93 412	14 194	20 044	(6 232)	(16 090)
Série 5	1 084 810	1 233 181	110 409	119 105	(258 780)	(271 180)
Série 6	1 549 545	1 546 713	578 910	404 654	(576 078)	(453 768)
Série 7	117 990	122 384	1 384	7 133	(5 778)	(15 579)
Série 8	1 953 104	1 355 331	796 203	412 678	(198 430)	(294 215)
Actions canadiennes – Franklin Bissett						
Série 1	1 596 171	1 757 208	63 812	67 909	(224 849)	(249 179)
Série 3	930 959	1 117 462	16 877	33 339	(203 380)	(256 132)
Série 5	514 483	660 612	20 240	59 687	(166 369)	(172 789)
Série 6	332 771	439 997	13 924	38 720	(121 150)	(103 409)
Série 7	14 771	14 776	—	—	(5)	(3 667)
Série 8	307 763	292 891	65 121	32 022	(50 249)	(53 083)
Série IGP	184 274	196 722	1 079	1 287	(13 527)	(16 112)
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI						
Série 3	231 502	264 024	2 139	9 608	(34 661)	(47 946)
Série 5	807 485	947 846	22 126	45 972	(162 487)	(196 496)
Série 6	168 725	173 152	26 860	23 662	(31 287)	(64 650)
Série 7	5 522	5 522	—	—	—	—
Série 8	211 681	209 284	23 091	41 961	(20 694)	(40 560)
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett						
Série 3	177 300	215 433	2 149	4 600	(40 282)	(37 795)
Série 5	213 671	242 402	19 166	37 843	(47 897)	(83 116)
Série 6	310 186	455 956	16 315	73 494	(162 085)	(116 469)
Série 7	11 426	14 461	—	—	(3 035)	(59)
Série 8	83 658	82 246	56 655	44 538	(55 243)	(60 189)
Actions étrangères						
Actions américaines – MFS						
Série 3	459 507	460 864	75 736	83 371	(77 093)	(72 621)
Série 5	1 204 671	1 312 659	177 181	240 331	(285 169)	(293 664)
Série 6	1 703 206	1 696 743	579 050	565 045	(572 587)	(395 562)
Série 7	149 023	101 646	77 126	19 790	(29 749)	(14 498)
Série 8	2 871 001	2 024 773	1 214 343	854 960	(368 115)	(669 528)
Actions américaines valeur – Desjardins						
Série 1	204 295	206 502	7 087	7 862	(9 294)	(21 911)
Série 3	187 778	195 297	13 132	10 250	(20 651)	(60 032)
Série 5	628 983	730 038	34 307	88 233	(135 362)	(238 227)
Série 6	700 069	762 982	185 105	204 746	(248 018)	(181 002)
Série 7	8 120	10 344	—	299	(2 224)	(7 070)
Série 8	1 072 124	853 829	330 248	211 363	(111 953)	(168 900)
Mondial de dividendes – Desjardins						
Série 5	653 079	731 591	58 906	105 829	(137 418)	(218 467)
Série 6	1 318 308	1 478 341	209 516	217 487	(369 549)	(370 459)
Série 7	286 122	291 081	7 508	9 536	(12 467)	(53 735)
Série 8	1 753 782	1 518 305	461 409	303 580	(225 932)	(344 497)
Actions mondiales – Desjardins						
Série 5	47 370	40 825	10 003	11 228	(3 458)	(928)
Série 6	83 027	52 903	62 791	34 049	(32 667)	(11 671)
Série 7	30 525	30 525	—	—	—	—
Série 8	80 215	49 537	44 559	19 758	(13 881)	(746)

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Actions mondiales – MFS						
Série 3	539 199	546 027	76 547	40 962	(83 375)	(55 069)
Série 5	6 366 894	7 311 714	231 275	255 145	(1 176 095)	(958 474)
Série 6	483 460	454 366	140 558	113 250	(111 464)	(111 124)
Série 7	62 799	74 302	3 856	395	(15 359)	(13 272)
Série 8	805 244	624 681	238 964	166 882	(58 401)	(81 341)
Actions internationales – MFS						
Série 1	152 288	162 850	2 957	1 355	(13 519)	(17 666)
Série 3	395 631	420 063	29 135	31 289	(53 567)	(101 855)
Série 5	310 560	329 551	26 787	32 613	(45 778)	(76 820)
Série 6	293 698	284 849	91 676	63 260	(82 827)	(50 880)
Série 7	14 544	20 607	374	1 758	(6 437)	(9 306)
Série 8	413 427	302 390	143 457	46 570	(32 420)	(12 680)
Actions internationales croissance						
– Desjardins						
Série 5	288 625	291 397	96 977	104 533	(99 749)	(104 589)
Série 6	1 456 947	1 006 906	873 860	466 362	(423 819)	(261 139)
Série 7	101 492	36 121	85 841	5 063	(20 470)	(19 475)
Série 8	2 559 720	1 579 530	1 371 425	820 036	(391 235)	(219 535)

Gestion du risque lié aux parts détenues pour le compte des titulaires de contrat

Les parts attribuées et en circulation sont considérées comme constituant le capital des Fonds. Les Fonds ne sont pas assujettis à des exigences particulières en matière de capital en ce qui concerne les primes et retraits, exception faite de certaines exigences minimales en matière de souscription. Les titulaires de contrat ont le droit d'exiger le versement de la valeur liquidative par part des Fonds pour la totalité ou une partie des parts nominales qu'ils détiennent par avis officiel remis à la Compagnie en tout temps. Les parts détenues pour le compte des titulaires de contrat sont rachetables contre un montant de trésorerie égal à la quote-part correspondante de la valeur liquidative des Fonds.

5. FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

Frais de gestion

En contrepartie des services de gestion de placement qu'elle procure aux Fonds, Desjardins Sécurité financière perçoit des frais de gestion déterminés en fonction de la valeur liquidative quotidienne des parts de chaque série de chaque Fonds.

Les frais de gestion sont calculés selon un pourcentage de la valeur liquidative nette comme suit :

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 7	Série 8	Série IGP
	%	%	%	%	%	%	%
SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT							
Sécuritaire	—	—	2,05	1,75	1,30	1,45	—
Modéré	—	—	2,05	1,80	1,35	1,50	—
Équilibré	—	—	2,10	1,80	1,35	1,50	—
Croissance	—	—	2,15	1,85	1,40	1,55	—
Croissance maximale	—	—	2,15	1,85	1,40	1,55	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE							
Conservateur –							
Desjardins SociéTerre	—	—	2,20	1,80	1,35	1,50	—
Modéré – Desjardins SociéTerre	—	—	2,20	1,80	1,35	1,50	—
Équilibré – Desjardins SociéTerre	—	—	1,88	1,85	1,40	1,55	—
Croissance – Desjardins SociéTerre	—	—	2,30	1,90	1,45	1,60	—
Croissance maximale –							
Desjardins SociéTerre	—	—	2,40	1,95	1,50	1,65	—
100 % actions –							
Desjardins SociéTerre	—	—	2,35	2,00	1,55	1,70	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 7	Série 8	Série IGP
	%	%	%	%	%	%	%
PORTEFEUILLES FNB AVISÉ							
Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé	—	—	1,95	1,20	0,75	0,90	—
Conservateur – Desjardins FNB Avisé	—	—	1,95	1,70	1,25	1,40	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,00	1,70	1,25	1,40	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,05	1,75	1,30	1,45	—
Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,05	1,75	1,30	1,45	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,05	1,75	1,30	1,45	—
FONDS INDIVIDUELS							
Revenu							
Marché monétaire	0,75	0,75	0,75	0,75	0,30	0,45	1,30
Obligations canadiennes	1,50	1,38	1,09	1,25	0,80	0,95	—
Obligations mondiales	—	—	1,85	1,55	1,10	1,25	—
tactique – Desjardins	—	—	1,85	1,55	1,10	1,25	—
Équilibré et répartition d'actifs							
Revenu diversifié –	—	1,90	1,96	2,15	1,70	1,85	—
Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,10	1,65	1,80	—
Équilibré de revenu –	—	2,02	2,02	2,10	1,65	1,80	—
Franklin Quotientiel	—	—	2,40	2,15	1,70	1,85	—
Canadien équilibré – Fidelity	—	—	2,40	2,15	1,70	1,85	—
Revenu mensuel américain – Fidelity	—	2,10	1,69	1,95	1,50	1,65	—
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	2,00	1,65	1,68	1,85	1,40	1,55	—
Canadien équilibré – Fiera Capital	—	1,90	1,96	2,10	1,65	1,80	—
Équilibré de croissance –	—	—	1,89	2,05	1,60	1,75	—
Franklin Quotientiel	—	—	2,20	2,05	1,60	1,75	—
Canadien équilibré – CI Signature	—	—	2,20	2,05	1,60	1,75	—
Revenu et croissance –	—	2,22	2,03	2,10	1,65	1,80	—
CI Signature	—	2,18	1,95	2,05	1,60	1,75	—
Croissance et revenu – NEI	—	—	2,20	1,95	1,50	1,65	—
Croissance – NEI Sélect	—	2,15	2,21	2,15	1,70	1,85	—
Répartition de l'actif – Cambridge	—	—	2,20	1,95	1,50	1,65	—
Croissance – Franklin Quotientiel	—	—	2,20	1,95	1,50	1,65	—
Actions canadiennes							
Revenu de dividendes – Desjardins	—	2,05	2,05	1,85	1,40	1,55	—
Dividendes canadiens – NEI	—	—	2,20	2,00	1,55	1,70	—
Actions canadiennes – Desjardins	2,58	2,03	2,15	1,80	1,35	1,50	1,80
Actions canadiennes –	—	2,15	1,69	1,95	1,50	1,65	—
Jarislowsky Fraser	—	2,02	2,02	2,15	1,70	1,85	—
Actions canadiennes – Fidelity	—	—	2,02	2,15	1,70	1,85	—
Frontière Nord ^{MD}	—	—	2,02	2,15	1,70	1,85	—
Actions canadiennes –	2,75	2,18	1,75	2,05	1,60	1,75	1,95
Franklin Bissett	—	2,35	2,16	2,25	1,80	1,95	—
Actions canadiennes petite	—	—	2,16	2,25	1,80	1,95	—
capitalisation – NEI	—	2,25	2,01	2,35	1,90	2,05	—
Sociétés à petite capitalisation –	—	—	2,01	2,35	1,90	2,05	—
Franklin Bissett	—	—	2,01	2,35	1,90	2,05	—
Actions étrangères							
Actions américaines – MFS	—	2,25	1,71	1,95	1,50	1,65	—
Actions américaines	—	—	1,71	1,95	1,50	1,65	—
valeur – Desjardins	2,00	1,69	2,06	1,95	1,50	1,65	—
Mondial de dividendes – Desjardins	—	—	2,20	2,05	1,60	1,75	—
Actions mondiales – Desjardins	—	—	2,15	1,95	1,50	1,65	—
Actions mondiales – MFS	—	1,78	1,78	2,00	1,55	1,70	—
Actions internationales – MFS	2,00	1,95	1,69	2,20	1,75	1,90	—
Actions internationales	—	—	1,69	2,20	1,75	1,90	—
croissance – Desjardins	—	—	2,20	2,05	1,60	1,75	—

Charges d'exploitation

En plus des frais de gestion, une charge est appliquée à chaque Fonds relativement aux dépenses d'exploitation et d'administration qui le concernent. Par ailleurs, chaque Fonds doit prendre en charge toutes les taxes, y compris la taxe sur les produits et services (TPS) et la taxe de vente harmonisée (TVH) si applicable, ainsi que tous les frais de courtage engagés à l'achat et à la vente de placements en son nom.

Ratios des frais de gestion

Certaines charges (les honoraires d'audit, les frais juridiques, les frais de garde, les coûts commerciaux, les coûts des technologies de l'information, etc.) ont été partiellement absorbées par la Compagnie. Les ratios des frais de gestion de tous les Fonds seraient plus élevés de 77 points de base (44 points au 31 décembre 2020) si ces charges avaient été imputées directement à ces Fonds. Une portion significative de ces charges absorbées par la Compagnie découle de la modernisation des systèmes et de diverses initiatives reliées à la sécurité présentement en cours. La Compagnie n'entrevoit pas de modifier sa méthode d'imputation des coûts.

Les ratios des frais de gestion applicables au cours des cinq dernières périodes se rapportent aux frais de gestion, de garantie, d'exploitation et des taxes et se détaillent comme suit :

	31 décembre 2021 %	31 décembre 2020 %	31 décembre 2019 %	31 décembre 2018 %	31 décembre 2017 %
SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT					
Sécuritaire**					
Série 5	2,55	2,60	2,61	2,61	2,59
Série 6	2,25	2,25	2,47	2,46	2,47
Série 7	1,65	1,68	1,87	1,90	1,91
Série 8	1,90	1,88	2,11	2,14*	—
Modéré**					
Série 5	2,60	2,60	2,61	2,68	2,67
Série 6	2,30	2,29	2,51	2,50	2,50
Série 7	1,75	1,73	1,96	1,95	1,95
Série 8	1,94	1,95	2,16	2,19*	—
Équilibré**					
Série 5	2,67	2,67	2,73	2,73	2,73
Série 6	2,35	2,34	2,56	2,56	2,56
Série 7	1,82	1,82	2,04	2,05	2,07
Série 8	2,00	2,00	2,23	2,25*	—
Croissance**					
Série 5	2,76	2,77	2,78	2,79	2,78
Série 6	2,39	2,37	2,58	2,58	2,58
Série 7	1,87	1,87	2,06	2,05	2,07
Série 8	2,03	2,03	2,25	2,31*	—
Croissance maximale**					
Série 5	2,80	2,71	2,75	2,76	2,76
Série 6	2,45	2,45	2,69	2,70	2,70
Série 7	1,88	1,88	2,11	2,06	2,24
Série 8	2,13	2,13	2,35	2,36*	—
PORTFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE					
Conservateur – Desjardins SociéTerre					
Série 5	2,75	2,77	2,82	2,76*	—
Série 6	2,33	2,33	2,70	2,64*	—
Série 7	1,84	1,83	2,18	2,14*	—
Série 8	1,97	1,96	2,36	2,31*	—
Modéré – Desjardins SociéTerre					
Série 5	2,80	2,87*	—	—	—
Série 6	2,41	2,41*	—	—	—
Série 7	1,90	1,90*	—	—	—
Série 8	2,02	2,07*	—	—	—
Équilibré – Desjardins SociéTerre					
Série 5	2,86	2,82	2,82	2,81	2,81
Série 6	2,41	2,38	2,70	2,68	2,70
Série 7	1,86	1,81	2,12	2,13	2,11
Série 8	2,07	2,05	2,38	2,42*	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	%	%	%	%	%
Croissance – Desjardins SociéTerre					
Série 5	2,95	2,84	2,83	2,93*	—
Série 6	2,48	2,49	2,85	2,81*	—
Série 7	2,00	2,01	2,36	2,31*	—
Série 8	2,12	2,09	2,42	2,48*	—
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre					
Série 5	3,03	3,14	3,16	3,09*	—
Série 6	2,58	2,62	3,02	2,98*	—
Série 7	2,13	2,13	2,53	2,48*	—
Série 8	2,29	2,30	2,70	2,64*	—
100 % actions – Desjardins SociéTerre					
Série 5	3,11	3,22*	—	—	—
Série 6	2,71	2,76*	—	—	—
Série 7	2,24	2,24*	—	—	—
Série 8	2,30	2,41*	—	—	—
PORTEFEUILLES FNB AVISÉ					
Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé					
Série 5	2,53***	2,59*	—	—	—
Série 6	1,66***	1,72*	—	—	—
Série 7	1,15***	1,21*	—	—	—
Série 8	1,32***	1,38*	—	—	—
Conservateur – Desjardins FNB Avisé					
Série 5	2,50***	2,64*	—	—	—
Série 6	2,21***	2,30*	—	—	—
Série 7	1,72***	1,78*	—	—	—
Série 8	1,87***	1,95*	—	—	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé					
Série 5	2,59***	2,70*	—	—	—
Série 6	2,28***	2,36*	—	—	—
Série 7	1,78***	1,84*	—	—	—
Série 8	1,94***	2,01*	—	—	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé					
Série 5	2,63***	2,76*	—	—	—
Série 6	2,22***	2,41*	—	—	—
Série 7	1,84***	1,90*	—	—	—
Série 8	2,01***	2,07*	—	—	—
Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé					
Série 5	2,75***	2,82*	—	—	—
Série 6	2,39***	2,47*	—	—	—
Série 7	1,90***	1,95*	—	—	—
Série 8	2,07***	2,13*	—	—	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé					
Série 5	2,82***	2,87*	—	—	—
Série 6	2,45***	2,53*	—	—	—
Série 7	1,95***	2,01*	—	—	—
Série 8	2,10***	2,18*	—	—	—
FONDS INDIVIDUELS					
Revenu					
Marché monétaire**					
Série 1	1,72	1,71	1,72	1,73	1,72
Série 3	1,72	1,74	1,73	1,73	1,73
Série 5	1,38	1,40	1,39	1,39	1,38
Série 6	1,07	1,07	1,13	1,13	1,13
Série 7	0,51	0,52	0,59	0,59	0,58
Série 8	0,73	0,73	0,80	0,79*	—
Série IGP	1,65	1,65	1,66	1,66	1,65

	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	%	%	%	%	%
Obligations canadiennes**					
Série 1	2,98	3,05*	—	—	—
Série 3	2,58	2,68*	—	—	—
Série 5	1,96	1,97	1,97	1,96	1,96
Série 6	1,69	1,69	1,80	1,80	1,78
Série 7	1,12	1,16	1,23	1,22	1,22
Série 8	1,35	1,36	1,48	1,46*	—
Obligations mondiales tactique – Desjardins					
Série 5	2,37	2,47	2,47*	—	—
Série 6	2,06	2,13	2,30*	—	—
Série 7	1,58	1,61	1,78*	—	—
Série 8	1,75	1,78	1,95*	—	—
Équilibré et répartition d'actifs					
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel					
Série 3	3,16	3,15	3,14	3,15	3,14
Série 5	2,92	2,93	2,92	2,92	2,91
Série 6	2,66	2,67	2,72	2,71	2,70
Série 7	2,13	2,15	2,22	2,22	2,18
Série 8	2,32	2,32	2,38	2,42*	—
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel					
Série 3	3,20	3,20	3,20	3,20	3,20
Série 5	2,95	2,95	2,95	2,95	2,95
Série 6	2,69	2,69	2,75	2,75	2,75
Série 7	2,21	2,21	2,27	2,27	2,28
Série 8	2,34	2,33	2,40	2,42*	—
Canadien équilibré – Fidelity					
Série 3	3,38	3,37	3,38	3,38	3,38
Série 5	2,96	2,96	2,96	2,96	2,96
Série 6	2,70	2,70	2,81	2,81	2,81
Série 7	2,16	2,15	2,27	2,27	2,28
Série 8	2,35	2,36	2,48	2,48*	—
Revenu mensuel américain – Fidelity					
Série 5	3,01	3,01	3,01	3,00	2,97
Série 6	2,73	2,73	2,89	2,88	2,89
Série 7	2,20	2,22	2,38	2,37	2,39
Série 8	2,39	2,39	2,57	2,59*	—
Global équilibré – Jaislowsky Fraser					
Série 3	3,38	3,37	3,37	3,37	3,37
Série 5	2,85	2,85	2,85	2,85	2,85
Série 6	2,51	2,51	2,67	2,68	2,68
Série 7	1,97	1,99	2,16	2,15	2,18
Série 8	2,16	2,17	2,33	2,36*	—
Canadien équilibré – Fiera Capital**					
Série 1	3,83	3,83	3,83	3,83	3,83
Série 3	3,19	3,19	3,19	3,19	3,18
Série 5	2,56	2,55	2,55	2,55	2,55
Série 6	2,41	2,40	2,57	2,57	2,57
Série 7	1,86	1,86	2,04	2,03	2,08
Série 8	2,07	2,08	2,25	2,25*	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel					
Série 3	3,28	3,28	3,28	3,27	3,26
Série 5	2,98	2,98	2,98	2,97	2,97
Série 6	2,73	2,73	2,78	2,78	2,79
Série 7	2,19	2,20	2,27	2,27	2,29
Série 8	2,37	2,37	2,44	2,48*	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	%	%	%	%	%
Canadien équilibré – CI Signature					
Série 5	3,00	3,00	3,00	3,00	2,99
Série 6	2,69	2,69	2,79	2,78	2,78
Série 7	2,13	2,14	2,24	2,25	2,28
Série 8	2,34	2,34	2,44	2,48*	—
Revenu et croissance – CI Signature					
Série 5	3,04	3,05	3,04	3,04	3,04
Série 6	2,73	2,73	2,90	2,90	2,89
Série 7	2,18	2,18	2,35	2,34	2,36
Série 8	2,41	2,40	2,57	2,59*	—
Croissance et revenu – NEI					
Série 3	3,61	3,59	3,59	3,62	3,63
Série 5	2,94	2,94	2,94	2,94	2,94
Série 6	2,73	2,73	2,84	2,83	2,84
Série 7	2,22	2,23	2,34	2,28	2,29
Série 8	2,41	2,41	2,50	2,53*	—
Croissance – NEI Sélect					
Série 3	3,68***	3,82	3,82	3,82	3,83
Série 5	2,96***	3,13	3,13	3,13	3,13
Série 6	2,71***	2,88	2,99	3,00	2,99
Série 7	2,21***	2,31	2,42	2,37	2,46
Série 8	2,39***	2,57	2,67	2,70*	—
Répartition de l'actif – Cambridge					
Série 5	2,88	2,88	2,89	2,90	2,89
Série 6	2,59	2,59	2,71	2,71	2,70
Série 7	2,07	2,09	2,21	2,20	2,21
Série 8	2,25	2,26	2,37	2,42*	—
Croissance – Franklin Quotientiel					
Série 3	3,56	3,60	3,60	3,60	3,60
Série 5	3,22	3,22	3,22	3,22	3,22
Série 6	2,83	2,84	2,89	2,89	2,89
Série 7	2,29	2,34	2,40	2,46	2,45
Série 8	2,52	2,50	2,55	2,59*	—
Actions canadiennes					
Revenu de dividendes – Desjardins					
Série 3	3,10	3,11	3,11*	—	—
Série 5	2,66	2,65	2,66*	—	—
Série 6	2,40	2,39	2,55*	—	—
Série 7	1,91	1,87	2,04*	—	—
Série 8	2,08	2,09	2,24*	—	—
Dividendes canadiens – NEI					
Série 5	3,06	3,06	3,07	3,07	3,07
Série 6	2,71	2,71	2,87	2,87	2,88
Série 7	2,19	2,18	2,36	2,39	2,39
Série 8	2,40	2,39	2,56	2,53*	—
Actions canadiennes – Desjardins					
Série 1	3,90	3,91*	—	—	—
Série 3	3,51	3,51*	—	—	—
Série 5	2,88	2,93*	—	—	—
Série 6	2,57	2,59*	—	—	—
Série 7	2,07	2,07*	—	—	—
Série 8	2,20	2,24*	—	—	—
Série IGP	2,30	2,30*	—	—	—

	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	%	%	%	%	%
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser					
Série 3	3,59	3,59	3,60	3,60	3,60
Série 5	2,92	2,92	2,92	2,92	2,92
Série 6	2,66	2,68	2,84	2,82	2,82
Série 7	2,22	2,21	2,37	2,33	2,41
Série 8	2,35	2,33	2,50	2,53*	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord^{MD}					
Série 3	3,56	3,57	3,57	3,58	3,57
Série 5	3,21	3,21	3,21	3,21	3,20
Série 6	2,93	2,93	3,03	3,04	3,03
Série 7	2,41	2,41	2,53	2,55	2,48
Série 8	2,61	2,61	2,72	2,70*	—
Actions canadiennes – Franklin Bissett					
Série 1	3,98	3,96	3,97	3,97	3,97
Série 3	3,59	3,58	3,58	3,59	3,58
Série 5	2,97	2,97	2,97	2,97	2,97
Série 6	2,75	2,75	2,80	2,80	2,80
Série 7	2,36	2,35	2,39	2,27	2,41
Série 8	2,43	2,44	2,49	2,53*	—
Série IGP	2,39	2,38	2,39	2,38	2,39
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI					
Série 3	3,85	3,81	3,81	3,83	3,82
Série 5	3,27	3,27	3,27	3,28	3,28
Série 6	3,02	3,03	3,20	3,23	3,24
Série 7	2,59	2,59	2,76	2,76	2,76
Série 8	2,72	2,72	2,91	2,87*	—
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett					
Série 3	3,77	3,77	3,77	3,76	3,76
Série 5	3,14	3,14	3,14	3,14	3,14
Série 6	3,10	3,12	3,14	3,14	3,14
Série 7	2,67	2,67	2,73	2,45	2,74
Série 8	2,84	2,77	2,82	2,87*	—
Actions étrangères					
Actions américaines – MFS**					
Série 3	3,68	3,69	3,70	3,73	3,74
Série 5	2,92	2,92	2,93	2,94	2,93
Série 6	2,67	2,68	2,90	2,90	2,88
Série 7	2,19	2,19	2,42	2,43	2,44
Série 8	2,34	2,35	2,57	2,59*	—
Actions américaines valeur – Desjardins					
Série 1	3,85	3,82	3,83	3,82	3,82
Série 3	3,20	3,19	3,20	3,20	3,21
Série 5	3,05	3,06	3,06	3,06	3,06
Série 6	2,69	2,68	2,84	2,84	2,84
Série 7	2,17	2,13	2,33	2,22	2,38
Série 8	2,37	2,37	2,54	2,53*	—
Mondial de dividendes – Desjardins					
Série 5	2,81	2,81	2,82	2,81	2,80
Série 6	2,73	2,73	2,89	2,89	2,89
Série 7	2,23	2,23	2,39	2,37	2,37
Série 8	2,41	2,39	2,56	2,59*	—
Actions mondiales – Desjardins					
Série 5	2,88	2,93	2,93*	—	—
Série 6	2,63	2,70	2,87*	—	—
Série 7	2,18	2,18	2,36*	—	—
Série 8	2,32	2,36	2,53*	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	%	%	%	%	%
Actions mondiales – MFS**					
Série 3	3,34	3,34	3,36	3,37	3,37
Série 5	2,90	2,90	2,90	2,90	2,90
Série 6	2,67	2,67	2,95	2,94	2,94
Série 7	2,17	2,18	2,46	2,43	2,46
Série 8	2,36	2,35	2,63	2,64*	—
Actions internationales – MFS**					
Série 1	3,86	3,85	3,84	3,84	3,83
Série 3	3,63	3,61	3,62	3,64	3,65
Série 5	2,72	2,73	2,73	2,75	2,75
Série 6	2,94	2,97	3,03	3,00	3,02
Série 7	2,52	2,46	2,52	2,50	2,55
Série 8	2,65	2,65	2,72	2,70*	—
Actions internationales croissance – Desjardins					
Série 5	3,08	3,09	3,08	3,11	3,10
Série 6	2,79	2,78	2,94	2,94	2,94
Série 7	2,31	2,31	2,47	2,44	2,53
Série 8	2,45	2,46	2,62	2,64*	—

* Calculés sur une base annuelle.

** Les ratios des frais de gestion pour ces Fonds incluent des frais des gestionnaires des fonds sous-jacents variant de 0,01 à 0,06 %.

*** Le 1^{er} juin 2021, les ratios de frais de gestion pour les séries de ces Fonds ont été réduits entre 0,05 et 0,15 %.

Le 30 novembre 2020, les ratios de frais de gestion des séries 6, 7 et 8 des Fonds existants en octobre 2020 ont été réduits entre 0,05 % et 0,35 %.

6. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les Fonds versent des frais de gestion et des frais d'exploitation, présentés à l'état du résultat global, à la Compagnie, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds. Les frais de gestion sont payés mensuellement au taux annuel spécifié à la note 5. Les charges à payer, présentées à l'état de la situation financière, sont dues à la Compagnie.

À la fin de la période, la Compagnie détient les placements liés aux capitaux de lancement suivants :

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
Conservateur – Desjardins SociéTerre	330 400	330 960
Modéré – Desjardins SociéTerre	329 920	325 920
Croissance – Desjardins SociéTerre	188 720	177 520
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	804 182	737 136
100 % actions – Desjardins SociéTerre	371 680	330 080
Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé	195 600	203 500
Conservateur – Desjardins FNB Avisé	320 480	323 520
Équilibré – Desjardins FNB Avisé	333 920	324 480
Croissance – Desjardins FNB Avisé	346 720	324 800
Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	361 120	325 760
100 % actions – Desjardins FNB Avisé	235 800	204 100
Obligations canadiennes	1 906	2 014
Obligations mondiales tactique – Desjardins	383 940	385 200
Croissance – Franklin Quotientiel	31 172	27 353
Dividendes canadiens – NEI	29 939	23 253
Actions canadiennes – Desjardins	915 533	779 874
Actions canadiennes – Franklin Bissett	87 547	69 434
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	331 586	296 756
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	16 698	13 224
Actions américaines valeur – Desjardins	1 223 365	999 612
Actions mondiales – Desjardins	823 865	704 208
Actions internationales – MFS	35 930	31 965
Actions internationales croissance – Desjardins	55 238	58 765

Les opérations entre parties liées ont lieu dans le cours normal des activités et sont évaluées à la valeur d'échange, qui est le montant de la contrepartie établie et acceptée par les parties liées.

7. INFORMATIONS SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS

Informations préliminaires DSF

Les actifs des Fonds de placement garanti DSF sont détenus par la Compagnie. Ces Fonds ne constituent pas des entités juridiques indépendantes. Les titulaires de contrat ne sont donc pas propriétaires des actifs des Fonds et ne détiennent aucune participation dans ces Fonds. Toutefois, les risques découlant des instruments financiers liés aux Fonds sont assumés par les titulaires de contrat. La valeur du fonds distinct peut augmenter ou diminuer selon les fluctuations du marché.

De plus, les Fonds sont assortis d'une garantie des dépôts de 75 à 100 % qui protège les dépôts jusqu'à des dates d'échéance particulières.

Pour les Fonds de fonds, des détails concernant les principaux titres du portefeuille du(des) fonds sous-jacent(s) sont présentés en annexe de l'inventaire du portefeuille de placement.

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

L'évaluation de la juste valeur des instruments financiers est établie en fonction des trois niveaux hiérarchiques suivants :

- Le niveau 1 a trait à une évaluation fondée sur des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Le niveau 2 a trait à des techniques d'évaluation fondées principalement sur des données observables sur le marché;
- Le niveau 3 a trait à des techniques d'évaluation qui ne sont pas fondées principalement sur des données observables sur le marché.

Si des données d'entrée de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, l'évaluation est classée au niveau le plus bas des données significatives pour l'évaluation de la juste valeur.

Suivi des évaluations

La Compagnie a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur incluses dans les états financiers des Fonds, y compris les évaluations de niveau 3. La Compagnie obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur de services d'établissement des prix et ces prix font l'objet d'un suivi et d'un examen quotidiens. Le comité de suivi des évaluations, mis sur pied par la Compagnie, s'assure que des procédures opérationnelles appropriées ainsi qu'une structure de surveillance adéquate sont en place et suivies. Il se rencontre trimestriellement pour réviser les situations de juste valeur. Des rapports sont produits mensuellement et remis à chacun des trimestres aux membres du comité. Il examine également les

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

traitements particuliers appliqués par la Direction Évaluation des fonds de placement. De plus, il établit l'orientation de la politique d'évaluation. Trimestriellement, ce comité examine et approuve les évaluations des titres de niveau 3 après avoir obtenu la confirmation des évaluations de chacun des gestionnaires de portefeuilles, au besoin. Le cas échéant, il approuve des ajustements apportés aux prix ou aux estimations fournis par le tiers fournisseur.

Établissement des niveaux

Un changement dans la méthode d'évaluation de la juste valeur peut entraîner un transfert entre niveaux. La politique des Fonds consiste à comptabiliser les incidences des transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Les types de placements énumérés ci-après pourraient être classés au niveau 3 advenant que leur prix ne soit plus fondé sur des données observables.

a) Titres de marché monétaire

Les titres de marché monétaire proviennent principalement du secteur public et de sociétés. Les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables. Les titres de marché monétaire du secteur public garantis par le gouvernement fédéral ou provincial sont classés au niveau 1. Les autres titres de marché monétaire sont classés au niveau 2.

b) Actions

Les actions sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certaines actions ne sont pas négociées fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ce cas, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables et elle est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3. Les bons de souscription non cotés sont généralement classés au niveau 2.

c) Titres indiciels et fonds négociés en bourse

Les titres indiciels et les fonds négociés en bourse sont classés au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est disponible.

d) Obligations

Les obligations du secteur public gouvernemental sont classées au niveau 1. Les obligations de sociétés, qui sont évaluées selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités, sont habituellement classées au niveau 2.

e) Titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des créances mobilières

Les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des créances mobilières 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 créances mobilières sont habituellement classés au niveau 2.

f) Fonds de placement

Les fonds de placement publics sont classés au niveau 1 lorsque ceux-ci ont un prospectus sans restriction et qu'un prix fiable est observable. Certains fonds de placement ne sont pas publics, leur prix est alors déterminé au moyen de données de marché observables et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3.

g) Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés se composent de contrats de change à terme, pour lesquels les écarts de crédit de la contrepartie sont observables et fiables ou pour lesquels les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme importantes pour la juste valeur sont classés au niveau 2.

Les renseignements détaillés concernant la hiérarchisation des instruments financiers de chaque Fonds se retrouvent à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Pour les titres classés au niveau 3, les techniques d'évaluation et les hypothèses sont également présentées à cette section.

Gestion des risques découlant des instruments financiers

Durant leurs activités, les Fonds sont exposés à différents risques découlant des instruments financiers, notamment le risque de marché (incluant le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix), le risque de concentration, le risque de crédit et le risque de liquidité. La stratégie globale de gestion des risques des Fonds met l'accent sur la nature imprévisible des marchés financiers et vise à optimiser le rendement des Fonds. La majorité des placements comporte un risque de perte.

Aux fins de présentation dans les états financiers, certains risques expliqués dans le document Contrat et notice explicative sont regroupés avec d'autres risques. Le risque de marché, le risque lié aux actions spéciales, le risque souverain et le risque lié aux marchés volatils et aux perturbations de marché sont présentés sous le risque de prix. Le risque de crédit et le risque lié aux instruments dérivés sont présentés sous le risque de crédit.

Les risques sont surveillés trimestriellement par la Compagnie et révisés trimestriellement par le Comité Performance des gestionnaires et des solutions de placement de Desjardins Gestion de patrimoine et Assurance de personnes.

La pandémie de la COVID-19 a accru la volatilité des marchés financiers et 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 de chaînes d'approvisionnement, une baisse de la demande des consommateurs et des répercussions générales sur le marché. L'incertitude subsiste quant aux implications à long terme. Ces perturbations peuvent avoir une incidence sur la gestion des risques découlant des instruments financiers.

Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque de variation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'instruments financiers découlant d'une fluctuation des paramètres ayant une incidence sur cette valeur, notamment les taux d'intérêt, les taux de change et le cours des titres. Le risque de marché est géré au moyen de la diversification des ratios d'exposition du portefeuille. Le rendement des placements détenus par les Fonds est surveillé mensuellement par la Compagnie et révisé trimestriellement par le Comité Performance des gestionnaires et des solutions de placement de Desjardins Gestion de patrimoine et Assurance de personnes.

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Le paiement sur achat est effectué une fois les titres reçus par le courtier. La transaction échouera si une des parties ne respecte pas ses obligations.

Le recours à des dépositaires et à des courtiers principaux qui procèdent au règlement des transactions comporte toutefois des risques et, dans de rares circonstances, les titres et autres actifs déposés auprès du dépositaire ou du courtier peuvent être exposés au risque de crédit lié à ces parties. En outre, des problèmes d'ordre pratique ou des retards peuvent survenir lorsque les Fonds tentent de faire respecter leurs droits à l'égard des actifs en cas d'insolvabilité d'une telle partie.

La notation de crédit des titres à revenu fixe et des titres de marché monétaire a été établie par des agences de notation, dont le *Dominion Bond Rating Service (DBRS)*, *Standard & Poor's* et *Moody's*. Dans le cas où les agences de notation ne s'accordent pas sur une notation de crédit, les titres à revenu fixe et les titres de marché monétaire sont classés selon les règles suivantes :

- Si deux notations de crédit sont disponibles, mais qu'elles sont différentes, la notation de crédit la moins élevée est utilisée;
- Si trois notations de crédit sont disponibles, la notation de crédit la plus fréquente est utilisée;
- Si les trois agences de notation présentent des notations différentes, la notation médiane est utilisée.

La notation de crédit est ensuite convertie au format *DBRS*. En règle générale, plus la notation de crédit d'un titre est élevée, plus il est probable que la société émettrice respectera ses obligations.

Les instruments financiers dérivés sont des contrats dont la valeur est fonction notamment d'un actif sous-jacent. La grande majorité des instruments financiers dérivés est négociée de gré à gré entre les Fonds et leurs contreparties, et comprend des contrats de change à terme. Les autres transactions sont des contrats négociés en bourse comprenant principalement des contrats à terme standardisés.

Opérations reliées aux activités de prêt de titres

Les opérations de prêt de titres, de mises en pension et de prises en pension exposent les Fonds à un risque de crédit. Ces opérations 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 opérations. Les Fonds n'acceptent de la part des contreparties que des sûretés financières qui respectent les critères d'admissibilité définis dans le cadre de leurs politiques. Ces critères favorisent la réalisation rapide des sûretés advenant une situation de défaut. Les sûretés reçues et données par les Fonds prennent principalement la forme d'encaisse et de titres de gouvernements. Des renseignements supplémentaires sur les actifs affectés et reçus en garantie sont présentés à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer ses engagements liés à des passifs financiers.

Les Fonds sont exposés aux rachats quotidiens de parts en espèces. Ils investissent donc la majorité de leurs actifs dans des placements liquides (c'est-à-dire des placements dont ils peuvent facilement se départir).

Certains Fonds peuvent investir dans des instruments financiers dérivés, des titres de créance et des titres de capitaux propres non cotés qui ne sont pas négociés sur un marché actif. En conséquence, certains Fonds pourraient ne pas être en mesure de liquider rapidement ces placements à des montants se rapprochant de la juste valeur, ou de réagir à des événements spécifiques, comme une détérioration de la solvabilité d'un émetteur en particulier.

Les parts attribuées à des contrats sont rachetables au gré du titulaire de contrat. Toutefois, la Compagnie ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les titulaires de contrat conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

La majorité des passifs restants sont exigibles au cours des trois prochains mois. Les soldes venant à échéance au cours des 12 prochains mois équivalent aux soldes comptables, puisque l'incidence de l'actualisation n'est pas importante.

Informations complémentaires

Pour obtenir des renseignements concernant les risques découlant des instruments financiers auxquels chaque Fonds est exposé, se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Des détails sur les risques et divers documents des fonds sous-jacents (description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou de ses fonds sous-jacents et/ou le prospectus et les états financiers de ces derniers) peuvent être obtenus au moyen d'une demande écrite transmise à la Compagnie à l'adresse suivante :

1150, rue de Claire-Fontaine
Québec (Québec) G1R 5G4

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux titulaires de contrat et à Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie de

DSF FPG – Sécuritaire	DSF FPG – Global équilibré – Jarislowsky Fraser
DSF FPG – Modéré	DSF FPG – Canadien équilibré – Fiera Capital
DSF FPG – Équilibré	DSF FPG – Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel
DSF FPG – Croissance	DSF FPG – Canadien équilibré – CI Signature
DSF FPG – Croissance maximale	DSF FPG – Revenu et croissance – CI Signature
DSF FPG – Conservateur – Desjardins SociéTerre	DSF FPG – Croissance et revenu – NEI
DSF FPG – Modéré – Desjardins SociéTerre	DSF FPG – Croissance – NEI Sélect
DSF FPG – Équilibré – Desjardins SociéTerre	DSF FPG – Répartition de l'actif – Cambridge
DSF FPG – Croissance – Desjardins SociéTerre	DSF FPG – Croissance – Franklin Quotientiel
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	DSF FPG – Revenu de dividendes – Desjardins
DSF FPG – 100 % actions – Desjardins SociéTerre	DSF FPG – Dividendes canadiens – NEI
DSF FPG – Revenu Fixe – Desjardins FNB Avisé	DSF FPG – Actions canadiennes – Desjardins
DSF FPG – Conservateur – Desjardins FNB Avisé	DSF FPG – Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser
DSF FPG – Équilibré – Desjardins FNB Avisé	DSF FPG – Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}
DSF FPG – Croissance – Desjardins FNB Avisé	DSF FPG – Actions canadiennes – Franklin Bissett
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	DSF FPG – Actions canadiennes de petite capitalisation – NEI
DSF FPG – 100 % actions – Desjardins FNB Avisé	DSF FPG – Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett
DSF FPG – Marché monétaire	DSF FPG – Actions américaines – MFS
DSF FPG – Obligations canadiennes	DSF FPG – Actions américaines valeur – Desjardins
DSF FPG – Obligations mondiales tactique – Desjardins	DSF FPG – Mondial de dividendes – Desjardins
DSF FPG – Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	DSF FPG – Actions mondiales – Desjardins
DSF FPG – Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	DSF FPG – Actions mondiales – MFS
DSF FPG – Canadien équilibré – Fidelity	DSF FPG – Actions internationales – MFS
DSF FPG – Revenu mensuel américain – Fidelity	DSF FPG – Actions internationales croissance – Desjardins

(individuellement, le « Fonds »)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints de chaque Fonds au 31 décembre 2021 donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie aux dates et pour les périodes indiquées à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers de chaque Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière à la date de clôture des périodes indiquées à la note 1;
- les états du résultat global pour les périodes indiquées à la note 1;
- les états de l'évolution de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat pour les périodes indiquées à la note 1;
- les états des flux de trésorerie pour les périodes indiquées à la note 1;
- les notes annexes, qui comprennent les principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Indépendance

Nous sommes indépendants de chaque Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Observations – information non auditée

Nous n'avons pas audité, examiné ou tenté de vérifier autrement l'exactitude et l'exhaustivité de l'information non auditée, laquelle comprend les rubriques intitulées Note d'information sommaire, Principaux titres au 31 décembre 2021 ou Principaux titres du fonds sous-jacent au 31 décembre 2021 ou Principaux titres du fonds sous-jacent ou 25 principaux titres du fonds sous-jacent ou Cinq principaux titres des fonds sous-jacents, Renseignements relatifs aux rendements pour la période close le 31 décembre 2021 et Faits saillants de nature financière. Cette information non auditée n'est par conséquent pas couverte par notre rapport de l'auditeur et notre opinion.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de chaque Fonds conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'un des Fonds ou de cesser ses activités, ou si elle n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de chaque Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers de chaque Fonds, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers de chaque Fonds prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long du processus. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de chaque Fonds comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de chaque Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers de chaque Fonds au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'un des Fonds à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers de chaque Fonds, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

*PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.*¹

Montréal, Québec
Le 12 avril 2022

¹CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique n° A123633

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION EN MATIÈRE D'INFORMATION FINANCIÈRE DANS LES ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS

Direction

Les états financiers ci-joints ont été préparés par la direction de Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie (ci-après appelée Desjardins Sécurité financière), conformément aux Normes internationales d'information financière. La direction est responsable des renseignements contenus dans les présents états financiers.

Desjardins Sécurité financière a établi des systèmes de contrôle interne adéquats afin de s'assurer que l'information financière produite est pertinente et fiable et que l'actif des Fonds est correctement comptabilisé et suffisamment protégé. Vous trouverez un sommaire des principales méthodes comptables applicables aux Fonds à la Note 2 des Notes afférentes aux états financiers.

Auditeur externe

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. a été nommé par l'actionnaire, Desjardins Société financière inc., à titre d'auditeur externe des Fonds. Sa responsabilité consiste à auditer les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada et à rendre compte aux titulaires de contrat de la fidélité de la présentation de la situation financière et des résultats d'exploitation des Fonds, tels qu'ils paraissent dans les états financiers annuels.

Denis Dubois

Président et chef de l'exploitation

Mario Robitaille

Vice-président principal,
Finances et Actuariat corporatif

Éric Landry

Vice-président principal,
Solutions de placement

Lévis, Québec
Le 12 avril 2022



NOTES

Merci.

Merci de choisir la force et la stabilité d'une entreprise spécialisée dans les domaines de l'assurance de personnes et de l'épargne-retraite sur qui plus de cinq millions de Canadiens comptent chaque jour pour assurer leur sécurité financière.

Merci aussi de choisir le Mouvement des caisses Desjardins, le plus important groupe financier coopératif au Canada dont la solidité financière est reconnue par les agences de notation qui lui attribuent des cotes comparables, sinon supérieures, à celles des cinq grandes banques canadiennes et des autres compagnies d'assurances :

- Standard and Poor's A+
- Moody's Aa2
- Dominion Bond Rating Service AA
- Fitch AA-

Les documents Contrat et notice explicative et Aperçus des fonds contiennent des renseignements importants sur les Fonds de placement garanti DSF. Nous vous conseillons de lire ces documents attentivement avant de souscrire un contrat.

Les Fonds de placement garanti DSF sont établis par Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie.

Fonds de placement garanti DSF est une marque de commerce déposée de Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie. Desjardins Assurances et son logo sont des marques de commerce de la Fédération des caisses Desjardins du Québec, employées sous licence.

Ce document est aussi disponible sur notre site Web :

desjardinsassurancevie.com