

Rapport annuel 2023



FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF

Au 31 décembre 2023

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

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION	3
RAPPORT DE L'AUDITEUR	4
SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT	
DSF FPG – Sécuritaire	6
DSF FPG – Modéré	14
DSF FPG – Équilibré	22
DSF FPG – Croissance	30
DSF FPG – Croissance maximale	38
DSF FPG – 100 % actions	46
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE	
DSF FPG – Conservateur – Desjardins SociéTerre	54
DSF FPG – Modéré – Desjardins SociéTerre	61
DSF FPG – Équilibré – Desjardins SociéTerre	68
DSF FPG – Croissance – Desjardins SociéTerre	75
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	82
DSF FPG – 100 % actions – Desjardins SociéTerre	89
PORTEFEUILLES FNB AVISÉ	
DSF FPG – Conservateur – Desjardins FNB Avisé	96
DSF FPG – Équilibré – Desjardins FNB Avisé	103
DSF FPG – Croissance – Desjardins FNB Avisé	110
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	117
DSF FPG – 100 % actions – Desjardins FNB Avisé	124
FONDS INDIVIDUELS	
Revenu	
DSF FPG – Marché monétaire	131
DSF FPG – Obligations canadiennes	139
DSF FPG – Obligations mondiales tactique – Desjardins	147
Équilibré et répartition d'actifs	
DSF FPG – Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	154
DSF FPG – Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	161
DSF FPG – Canadien équilibré – Fidelity	168
DSF FPG – Revenu mensuel américain – Fidelity	175
DSF FPG – Équilibré mondial – Desjardins SociéTerre	182
DSF FPG – Global équilibré – Jarislowsky Fraser	189
DSF FPG – Canadien équilibré – Fiera Capital	197
DSF FPG – Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	214
DSF FPG – Répartition de l'actif canadien – CI	221
DSF FPG – Canadien équilibré – CI	228
DSF FPG – Croissance et revenu canadien – CI	235
DSF FPG – Équilibré mondial croissance – Desjardins	242
DSF FPG – Croissance et revenu – NEI	249
DSF FPG – Croissance ER – NEI Sélect	256
DSF FPG – Croissance – Franklin Quotientiel	263
Actions canadiennes	
DSF FPG – Revenu de dividendes – Desjardins	270
DSF FPG – Dividendes canadiens – NEI	278
DSF FPG – Actions canadiennes – Desjardins	285
DSF FPG – Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	293
DSF FPG – Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	301
DSF FPG – Actions canadiennes – Franklin Bissett	308
DSF FPG – Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	315
DSF FPG – Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	322

TABLE DES MATIÈRES

Actions étrangères

DSF FPG – Actions américaines – MFS	329
DSF FPG – Actions américaines valeur – Desjardins	337
DSF FPG – Mondial de dividendes – Desjardins	345
DSF FPG – Actions mondiales – Desjardins	352
DSF FPG – Actions mondiales – MFS	359
DSF FPG – Actions mondiales croissance – Desjardins	367
DSF FPG – Actions internationales – MFS	374
DSF FPG – Actions internationales croissance – Desjardins	382
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS	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

Prière d'indiquer votre nom, adresse postale, numéro de téléphone, adresse courriel et numéro de client lorsque vous faites votre demande.

fgpserviceclients@dsf.ca

PUIS-JE OBTENIR UNE COPIE DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT DES FONDS?

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse ci-dessus, 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.

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

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 publiées par l'International Accounting Standards Board (Normes IFRS de comptabilité). 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 de placement garanti Desjardins Sécurité financière (les Fonds) est correctement comptabilisé et suffisamment protégé. Vous trouverez un sommaire de l'information significative sur les méthodes comptables applicables aux Fonds à la note 2 des Notes afférentes aux états financiers.

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

Alain Leprohon

Vice-président principal, Finances et Actuariat corporatif

Sébastien Vallée

Vice-président principal, Solutions de placement

Lévis, Québec

Le 10 avril 2024



Aux titulaires de contrat et à Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie de

DSF FPG – Sécuritaire	DSF FPG – Canadien équilibré – Fiera Capital
DSF FPG – Modéré	DSF FPG – Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel
DSF FPG – Équilibré	DSF FPG – Répartition de l'actif canadien – CI
DSF FPG – Croissance	DSF FPG – Canadien équilibré – CI
DSF FPG – Croissance maximale	DSF FPG – Croissance et revenu canadien – CI
DSF FPG – 100 % actions	DSF FPG – Équilibré mondial croissance – Desjardins
DSF FPG – Conservateur – Desjardins SociéTerre	DSF FPG – Croissance et revenu – NEI
DSF FPG – Modéré – Desjardins SociéTerre	DSF FPG – Croissance ER – NEI Sélect
DSF FPG – Équilibré – Desjardins SociéTerre	DSF FPG – Croissance – Franklin Quotientiel
DSF FPG – Croissance – Desjardins SociéTerre	DSF FPG – Revenu de dividendes – Desjardins
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	DSF FPG – Dividendes canadiens – NEI
DSF FPG – 100 % actions – Desjardins SociéTerre	DSF FPG – Actions canadiennes – Desjardins
DSF FPG – Conservateur – Desjardins FNB Avisé	DSF FPG – Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser
DSF FPG – Équilibré – Desjardins FNB Avisé	DSF FPG – Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}
DSF FPG – Croissance – Desjardins FNB Avisé	DSF FPG – Actions canadiennes – Franklin Bissett
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	DSF FPG – Actions canadiennes petite capitalisation – NEI
DSF FPG – 100 % actions – Desjardins FNB Avisé	DSF FPG – Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett
DSF FPG – Marché monétaire	DSF FPG – Actions américaines – MFS
DSF FPG – Obligations canadiennes	DSF FPG – Actions américaines valeur – Desjardins
DSF FPG – Obligations mondiales tactique – Desjardins	DSF FPG – Mondial de dividendes – Desjardins
DSF FPG – Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	DSF FPG – Actions mondiales – Desjardins
DSF FPG – Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	DSF FPG – Actions mondiales – MFS
DSF FPG – Canadien équilibré – Fidelity	DSF FPG – Actions mondiales croissance – Desjardins
DSF FPG – Revenu mensuel américain – Fidelity	DSF FPG – Actions internationales – MFS
DSF FPG – Équilibré mondial – Desjardins SociéTerre	DSF FPG – Actions internationales croissance – Desjardins
DSF FPG – Global équilibré – Jarislowsky Fraser	

(individuellement, le Fonds)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints de chaque Fonds au 31 décembre 2023 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 publiées par l'International Accounting Standards Board (Normes IFRS de comptabilité).

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 informations significatives sur les 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.

Autres informations

La responsabilité des autres informations de chaque Fonds incombe à la direction. Les autres informations se composent des Cinq principaux titres des fonds sous-jacents, Faits saillants de nature financière, Principaux titres au 31 décembre 2023, Renseignements relatifs aux rendements pour la période close le 31 décembre 2023, Principaux titres du fonds sous-jacent et 25 Principaux titres du fonds sous-jacent.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers de chaque Fonds, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers de chaque Fonds ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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 Normes IFRS de comptabilité, 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 10 avril 2024

¹ CPA auditeur, permis de comptabilité publique n° A130835

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	46 437	198 507
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	37 342 534	35 117 910
Primes à recevoir	2 528	681
Somme à recevoir pour la vente de titres	13 362	44 962
	<u>37 404 861</u>	<u>35 362 060</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	61 999	60 134
Retraits à payer	21 097	15 085
Somme à payer pour l'achat de titres	17	293
	<u>83 113</u>	<u>75 512</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>37 321 748</u>	<u>35 286 548</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>5,43</u>	5,06
Série 6	<u>5,71</u>	5,31
Série 6F	<u>5,22</u>	—
Série 7	<u>6,02</u>	5,57
Série 8	<u>5,45</u>	5,04
Série 8F	<u>5,23</u>	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	9 949	27 545
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 055 628	1 411 851
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(572 883)	(661 251)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 950 658	(5 765 017)
	<u>3 443 352</u>	<u>(4 986 872)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	689 940	748 159
Frais d'exploitation	78 919	84 534
	<u>768 859</u>	<u>832 693</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 674 493</u>	<u>(5 819 565)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	656 408	(1 867 257)
- par part	0,37	(0,89)
Nombre moyen de parts	<u>1 774 713</u>	<u>2 093 720</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 133 468	(2 507 633)
- par part	0,41	(0,84)
Nombre moyen de parts	<u>2 792 660</u>	<u>2 979 353</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	44	—
- par part	0,22	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	56 244	(158 867)
- par part	0,33	(0,84)
Nombre moyen de parts	<u>168 921</u>	<u>189 812</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	828 283	(1 285 808)
- par part	0,43	(0,71)
Nombre moyen de parts	<u>1 912 480</u>	<u>1 806 913</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	46	—
- par part	0,23	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	35 286 548	44 692 980
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 674 493	(5 819 565)
Primes		
Série 5	606 472	1 403 569
Série 6	2 245 444	2 348 599
Série 6F*	1 000	—
Série 7	20 000	—
Série 8	4 409 097	3 708 726
Série 8F*	1 000	—
	7 283 013	7 460 894
Retraits		
Série 5	(1 305 642)	(4 401 365)
Série 6	(3 113 627)	(3 563 247)
Série 6F*	—	—
Série 7	(393 111)	(61 157)
Série 8	(3 109 926)	(3 021 992)
Série 8F*	—	—
	(7 922 306)	(11 047 761)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	37 321 748	35 286 548

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 674 493	(5 819 565)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	572 883	661 251
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 950 658)	5 765 017
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 055 628)	(1 411 851)
Produit de la vente/échéance de placements	8 401 547	10 232 025
Achat de placements	(7 192 768)	(5 558 601)
Somme à recevoir pour la vente de titres	31 600	(34 622)
Charges à payer	1 865	(16 922)
Somme à payer pour l'achat de titres	(276)	(1 166)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	483 058	3 815 566
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	7 281 166	7 460 213
Montant global des retraits	(7 916 294)	(11 136 131)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(635 128)	(3 675 918)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(152 070)	139 648
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	198 507	58 859
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	46 437	198 507
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	2 257	587
Intérêts payés	—	42

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE /	COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES	\$	\$	%
Fonds de placement				100,1
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	62 046	3 150 650	2 823 801	
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	13 695	208 499	207 299	
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	70 616	842 466	1 009 565	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	105 933	1 033 156	1 012 932	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	14 835	302 028	325 589	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	18 882	541 083	557 554	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	22 299	430 249	563 762	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	42 362	920 459	999 061	
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	852 681	7 909 454	7 300 657	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	457 748	4 913 839	4 511 103	
Fonds DGIA Obligations canadiennes	1 945 651	19 585 823	18 031 211	
Total des placements		39 837 706	37 342 534	
Autres éléments d'actif net			(20 786)	(0,1)
Actif net			37 321 748	100,0

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 48,2 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 15 juin 2026	5,0 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 juin 2032	4,4 %
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 1 juin 2030	4,1 %
Province de l'Ontario, 4,700 %, 2 juin 2037	3,6 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 avril 2025	2,8 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ 19,6 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	45,1 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	21,2 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	17,3 %
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	13,3 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	2,6 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 12,1 %	
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 décembre 2029	3,5 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 15 décembre 2028	3,2 %
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 juin 2033	2,6 %
Province de l'Ontario, 3,750 %, 2 juin 2032	2,6 %
Province de Québec, 3,100 %, 1 décembre 2051	2,4 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 7,6 %	
Apple	7,0 %
Microsoft Corporation	6,9 %
Amazon.com	3,4 %
NVIDIA Corporation	3,0 %
Alphabet	2,1 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 2,7 %	
Banque Royale du Canada	6,5 %
Canadian Natural Resources	4,8 %
Enbridge	4,8 %
Banque de Montréal	4,7 %
Canadien Pacifique Kansas City	4,4 %

DSF FPG – SÉCURITAIRE

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 2,7 %	
Banque Royale du Canada	8,1 %
Banque Toronto-Dominion	6,8 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,5 %
Banque de Montréal	4,3 %
Rogers Communications	4,2 %
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 2,7 %	
Microsoft Corporation	3,5 %
Dollar Tree Stores Inc.	3,5 %
AbbVie	3,5 %
Enel SPA	3,3 %
Sundrug	3,3 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 1,5 %	
Novo Nordisk	6,8 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,9 %
Nestlé	5,8 %
London Stock Exchange Group	5,0 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4,7 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 1,5 %	
ASML Holding	6,8 %
MercadoLibre	5,8 %
Spotify Technology	5,0 %
Adyen	4,1 %
Atlas Copco	4,0 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION 0,9 %	
Commerce Bancshares	1,5 %
Middleby	1,2 %
Sesa	1,2 %
Cactus	1,2 %
Littelfuse	1,2 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS 0,6 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,6 %
Samsung Electronics	4,1 %
Tencent Holdings	3,5 %
Alibaba Group Holding	2,2 %
Reliance Industries	1,3 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	16 280	21 062	—	37 342	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	14 403	20 715	—	35 118
TOTAL	16 280	21 062	—	37 342	TOTAL	14 403	20 715	—	35 118

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (64 %)	1,00	246	230
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (16 %)	1,00	62	58
MSCI Canada (6 %)	3,00	69	65
MSCI Monde net (14 %)	3,00	162	151

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	5,43	5,06	5,86	5,90	5,48
Série 6	5,71	5,31	6,13	6,16	5,71
Série 6F*	5,22	—	—	—	—
Série 7	6,02	5,57	6,39	6,38	5,89
Série 8	5,45	5,04	5,80	5,80	5,37
Série 8F*	5,23	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	9 286	9 329	14 194	15 318	7 616
Série 6	15 657	15 392	19 114	19 681	17 501
Série 6F*	1	—	—	—	—
Série 7	709	1 026	1 246	2 384	1 716
Série 8	11 667	9 540	10 139	10 264	6 247
Série 8F*	1	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	1 711	1 844	2 423	2 596	1 389
Série 6	2 741	2 899	3 118	3 197	3 065
Série 6F*	—	—	—	—	—
Série 7	118	184	195	374	292
Série 8	2 142	1 892	1 747	1 768	1 164
Série 8F*	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,52	2,52	2,55	2,60	2,61
Série 6	2,25	2,25	2,25	2,25	2,47
Série 6F*	1,08	—	—	—	—
Série 7	1,65	1,66	1,65	1,68	1,87
Série 8	1,89	1,88	1,90	1,88	2,11
Série 8F*	0,74	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	23,46	17,83	34,12	19,42	36,74

* Début des opérations en mai 2023

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.

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds DGIA Obligations canadiennes	48,2 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré	19,6 %
Fonds Desjardins Obligations opportunités	12,1 %
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines	7,6 %
Fonds Desjardins Actions canadiennes	2,7 %
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman	2,7 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	2,7 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer	1,5 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance	1,5 %
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation	0,9 %
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents	0,6 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,1 %)

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		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)
1 an	10 731	7,3 %	10 753	7,5 %			10 808	8,1 %
3 ans	9 203	(2,7 %)	9 269	(2,5 %)			9 436	(1,9 %)
5 ans	10 605	1,2 %	10 713	1,4 %			11 026	2,0 %
Depuis la création	10 860	1,0 %	11 420	1,4 %	10 440	4,4 %	12 040	1,9 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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	10 813	8,1 %		
3 ans	9 397	(2,1 %)		
5 ans	10 922	1,8 %		
Depuis la création	10 900	1,5 %	10 460	4,6 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 066	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	66 315 272	66 900 376
Primes à recevoir	7 652	173 783
Somme à recevoir pour la vente de titres	26 213	17 027
	66 350 203	67 091 186
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	240 704
Charges à payer	112 949	115 831
Retraits à payer	68 262	180 984
Somme à payer pour l'achat de titres	—	28 637
	181 211	566 156
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	66 168 992	66 525 030
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	5,99	5,51
<i>Série 6</i>	6,39	5,86
<i>Série 6F</i>	5,26	—
<i>Série 7</i>	6,75	6,15
<i>Série 8</i>	5,86	5,35
<i>Série 8F</i>	5,27	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	307	6 814
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 971 548	3 067 519
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(394 316)	(197 767)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 688 328	(11 460 114)
	7 265 867	(8 583 548)
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 280 852	1 347 363
Frais d'exploitation	148 299	154 844
	1 429 151	1 502 207
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 836 716	(10 085 755)
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	625 936	(1 296 055)
- par part	0,48	(0,87)
Nombre moyen de parts	1 303 425	1 487 875
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 794 737	(4 993 006)
- par part	0,53	(0,89)
Nombre moyen de parts	5 296 281	5 616 177
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	52	—
- par part	0,26	—
Nombre moyen de parts	200	—
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	344 476	(683 400)
- par part	0,56	(0,94)
Nombre moyen de parts	619 108	725 861
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 071 461	(3 113 294)
- par part	0,51	(0,76)
Nombre moyen de parts	4 036 440	4 097 057
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	54	—
- par part	0,27	—
Nombre moyen de parts	200	—

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	66 525 030	76 903 963
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 836 716	(10 085 755)
Primes		
Série 5	531 750	1 282 322
Série 6	3 686 815	7 064 549
Série 6F*	1 000	—
Série 7	45 887	325 349
Série 8	4 274 180	5 985 895
Série 8F*	1 000	—
	8 540 632	14 658 115
Retraits		
Série 5	(1 477 900)	(1 824 291)
Série 6	(6 995 001)	(7 615 737)
Série 6F*	—	—
Série 7	(1 182 751)	(1 110 652)
Série 8	(5 077 734)	(4 400 613)
Série 8F*	—	—
	(14 733 386)	(14 951 293)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	66 168 992	66 525 030

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 836 716	(10 085 755)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	394 316	197 767
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 688 328)	11 460 114
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 971 548)	(3 067 519)
Produit de la vente/échéance de placements	15 911 638	11 376 155
Achat de placements	(8 060 974)	(9 799 594)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(9 186)	(16 348)
Charges à payer	(2 882)	(15 522)
Somme à payer pour l'achat de titres	(28 637)	27 131
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	6 381 115	76 429
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	8 706 763	14 493 975
Montant global des retraits	(14 846 108)	(14 818 674)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(6 139 345)	(324 699)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	241 770	(248 270)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(240 704)	7 566
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 066	(240 704)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	307	108
Intérêts payés	—	177

DSF FPG – MODÉRÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	198 409	9 756 701	9 029 957	
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	24 312	369 692	368 004	
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	228 563	2 686 720	3 267 655	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	342 815	3 384 246	3 278 000	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	26 361	534 902	578 566	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	60 214	1 706 846	1 778 064	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	71 122	1 317 836	1 798 115	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	135 395	2 938 862	3 193 164	
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	1 228 758	11 519 802	10 520 628	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	659 928	7 125 160	6 503 589	
Fonds DGI Obligations canadiennes	2 805 471	28 288 097	25 999 530	
Total des placements		69 628 864	66 315 272	
Autres éléments d'actif net			(146 280)	(0,2)
Actif net			66 168 992	100,0

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FONDS DGI OBLIGATIONS CANADIENNES 39,3 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 15 juin 2026	5,0 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 juin 2032	4,4 %
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 1 juin 2030	4,1 %
Province de l'Ontario, 4,700 %, 2 juin 2037	3,6 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 avril 2025	2,8 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ 15,9 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	45,1 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	21,2 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	17,3 %
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	13,3 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	2,6 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 13,6 %	
Apple	7,0 %
Microsoft Corporation	6,9 %
Amazon.com	3,4 %
NVIDIA Corporation	3,0 %
Alphabet	2,1 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 9,8 %	
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 décembre 2029	3,5 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 15 décembre 2028	3,2 %
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 juin 2033	2,6 %
Province de l'Ontario, 3,750 %, 2 juin 2032	2,6 %
Province de Québec, 3,100 %, 1 décembre 2051	2,4 %

DSF FPG – MODÉRÉ

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 5,0 %	
Banque Royale du Canada	6,5 %
Canadian Natural Resources	4,8 %
Enbridge	4,8 %
Banque de Montréal	4,7 %
Canadien Pacifique Kansas City	4,4 %
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 4,9 %	
Banque Royale du Canada	8,1 %
Banque Toronto-Dominion	6,8 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,5 %
Banque de Montréal	4,3 %
Rogers Communications	4,2 %
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 4,8 %	
Microsoft Corporation	3,5 %
Dollar Tree Stores Inc.	3,5 %
AbbVie	3,5 %
Enel SPA	3,3 %
Sundrug	3,3 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 2,7 %	
Novo Nordisk	6,8 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,9 %
Nestlé	5,8 %
London Stock Exchange Group	5,0 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4,7 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 2,7 %	
ASML Holding	6,8 %
MercadoLibre	5,8 %
Spotify Technology	5,0 %
Adyen	4,1 %
Atlas Copco	4,0 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION 0,9 %	
Commerce Bancshares	1,5 %
Middleby	1,2 %
Sesa	1,2 %
Cactus	1,2 %
Littelfuse	1,2 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS 0,6 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,6 %
Samsung Electronics	4,1 %
Tencent Holdings	3,5 %
Alibaba Group Holding	2,2 %
Reliance Industries	1,3 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	30 918	35 397	—	66 315	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	29 796	37 104	—	66 900
TOTAL	30 918	35 397	—	66 315	TOTAL	29 796	37 104	—	66 900

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (52 %)	1,00	353	344
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (13 %)	1,00	88	86
MSCI Canada (10,5 %)	3,00	214	208
MSCI Monde net (24,5 %)	3,00	499	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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	5,99	5,51	6,36	6,21	5,70
Série 6	6,39	5,86	6,74	6,56	6,01
Série 6F*	5,26	—	—	—	—
Série 7	6,75	6,15	7,04	6,82	6,21
Série 8	5,86	5,35	6,14	5,95	5,44
Série 8F*	5,27	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	7 386	7 706	9 544	7 519	5 224
Série 6	32 052	32 566	38 110	36 481	32 637
Série 6F*	1	—	—	—	—
Série 7	3 327	4 120	5 589	6 068	7 772
Série 8	23 401	22 133	23 661	17 481	15 513
Série 8F*	1	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	1 233	1 399	1 500	1 211	917
Série 6	5 016	5 560	5 650	5 557	5 427
Série 6F*	—	—	—	—	—
Série 7	493	670	793	890	1 251
Série 8	3 994	4 136	3 854	2 935	2 854
Série 8F*	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,61	2,61	2,60	2,60	2,61
Série 6	2,31	2,31	2,30	2,29	2,51
Série 6F*	1,14	—	—	—	—
Série 7	1,77	1,75	1,75	1,73	1,96
Série 8	1,95	1,95	1,94	1,95	2,16
Série 8F*	0,79	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	15,05	16,24	27,84	27,23	34,27

* Début des opérations en mai 2023

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.

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds DGIA Obligations canadiennes	39,3 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré	15,9 %
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines	13,6 %
Fonds Desjardins Obligations opportunités	9,8 %
Fonds Desjardins Actions canadiennes	5,0 %
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman	4,9 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	4,8 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer	2,7 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance	2,7 %
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation	0,9 %
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents	0,6 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,2 %)

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		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)
1 an	10 871	8,7 %	10 904	9,0 %			10 976	9,8 %
3 ans	9 646	(1,2 %)	9 741	(0,9 %)			9 897	(0,3 %)
5 ans	11 497	2,8 %	11 639	3,1 %			11 968	3,7 %
Depuis la création	11 980	2,2 %	12 780	2,5 %	10 520	5,2 %	13 500	3,1 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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	10 953	9,5 %		
3 ans	9 849	(0,5 %)		
5 ans	11 838	3,4 %		
Depuis la création	11 720	2,8 %	10 540	5,4 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	7 682	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	265 911 286	258 526 466
Primes à recevoir	28 171	24 426
Somme à recevoir pour la vente de titres	9 702	9 758
	<u>265 956 841</u>	<u>258 560 650</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	165 072
Charges à payer	499 261	496 177
Retraits à payer	237 221	84 855
Somme à payer pour l'achat de titres	17 814	45 974
	<u>754 296</u>	<u>792 078</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>265 202 545</u>	<u>257 768 572</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>6,64</u>	6,02
Série 6	<u>7,12</u>	6,44
Série 6F	<u>5,30</u>	—
Série 7	<u>7,49</u>	6,74
Série 8	<u>6,29</u>	5,67
Série 8F	<u>5,31</u>	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(19 382)	5 797
Distributions provenant des fonds sous-jacents	23 881 048	13 461 769
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 205 953	1 327 014
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	7 256 384	(48 826 581)
	<u>32 324 003</u>	<u>(34 032 001)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	5 535 437	5 788 752
Frais d'exploitation	584 205	607 104
	<u>6 119 642</u>	<u>6 395 856</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>26 204 361</u>	<u>(40 427 857)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	9 758 742	(16 341 062)
- par part	0,61	(0,94)
Nombre moyen de parts	15 907 463	17 293 559
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	8 719 829	(13 000 236)
- par part	0,68	(0,97)
Nombre moyen de parts	12 882 237	13 399 051
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	59	—
- par part	0,30	—
Nombre moyen de parts	200	—
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 239 691	(1 986 326)
- par part	0,75	(1,03)
Nombre moyen de parts	1 646 413	1 924 098
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 485 979	(9 100 233)
- par part	0,62	(0,84)
Nombre moyen de parts	10 464 888	10 827 032
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	61	—
- par part	0,31	—
Nombre moyen de parts	200	—

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	257 768 572	317 102 456
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	26 204 361	(40 427 857)
Primes		
Série 5	5 689 101	7 418 613
Série 6	8 423 642	10 917 009
Série 6F*	1 000	—
Série 7	326 436	106 794
Série 8	7 810 993	10 958 451
Série 8F*	1 000	—
	22 252 172	29 400 867
Retraits		
Série 5	(14 768 026)	(16 617 998)
Série 6	(13 886 843)	(13 799 747)
Série 6F*	—	—
Série 7	(1 358 668)	(2 655 353)
Série 8	(11 009 023)	(15 233 796)
Série 8F*	—	—
	(41 022 560)	(48 306 894)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	265 202 545	257 768 572

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	26 204 361	(40 427 857)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 205 953)	(1 327 014)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(7 256 384)	48 826 581
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(23 881 048)	(13 461 769)
Produit de la vente/échéance de placements	50 089 354	46 256 012
Achat de placements	(25 130 789)	(20 937 737)
Somme à recevoir pour la vente de titres	56	4 587
Charges à payer	3 084	(101 775)
Somme à payer pour l'achat de titres	(28 160)	(35 905)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	18 794 521	18 795 123
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	22 248 427	29 753 233
Montant global des retraits	(40 870 194)	(48 799 092)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(18 621 767)	(19 045 859)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	172 754	(250 736)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(165 072)	85 664
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	7 682	(165 072)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	438	252
Intérêts payés	8	895

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	1 148 829	55 284 661	52 285 242	
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	95 709	1 455 520	1 448 701	
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	1 329 324	14 846 703	19 004 674	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	1 994 543	19 676 849	19 071 822	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	105 629	2 143 661	2 318 335	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	349 062	9 362 464	10 307 460	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	412 284	7 398 853	10 423 363	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	784 945	17 127 803	18 512 149	
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	3 785 241	35 748 302	32 409 237	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	2 034 214	22 312 371	20 047 181	
Fonds DGIA Obligations canadiennes	8 641 342	88 454 177	80 083 122	
Total des placements		273 811 364	265 911 286	
Autres éléments d'actif net			(708 741)	(0,3)
Actif net			265 202 545	100,0

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 30,2 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 15 juin 2026	5,0 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 juin 2032	4,4 %
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 1 juin 2030	4,1 %
Province de l'Ontario, 4,700 %, 2 juin 2037	3,6 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 avril 2025	2,8 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 19,7 %	
Apple	7,0 %
Microsoft Corporation	6,9 %
Amazon.com	3,4 %
NVIDIA Corporation	3,0 %
Alphabet	2,1 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ 12,2 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	45,1 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	21,2 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	17,3 %
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	13,3 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	2,6 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 7,6 %	
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 décembre 2029	3,5 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 15 décembre 2028	3,2 %
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 juin 2033	2,6 %
Province de l'Ontario, 3,750 %, 2 juin 2032	2,6 %
Province de Québec, 3,100 %, 1 décembre 2051	2,4 %

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 7,2 %	
Banque Royale du Canada	6,5 %
Canadian Natural Resources	4,8 %
Enbridge	4,8 %
Banque de Montréal	4,7 %
Canadien Pacifique Kansas City	4,4 %
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 7,2 %	
Banque Royale du Canada	8,1 %
Banque Toronto-Dominion	6,8 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,5 %
Banque de Montréal	4,3 %
Rogers Communications	4,2 %
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 7,0 %	
Microsoft Corporation	3,5 %
Dollar Tree Stores Inc.	3,5 %
AbbVie	3,5 %
Enel SPA	3,3 %
Sundrug	3,3 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 3,9 %	
Novo Nordisk	6,8 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,9 %
Nestlé	5,8 %
London Stock Exchange Group	5,0 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4,7 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 3,9 %	
ASML Holding	6,8 %
MercadoLibre	5,8 %
Spotify Technology	5,0 %
Adyen	4,1 %
Atlas Copco	4,0 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION 0,9 %	
Commerce Bancshares	1,5 %
Middleby	1,2 %
Sesa	1,2 %
Cactus	1,2 %
Littelfuse	1,2 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS 0,5 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,6 %
Samsung Electronics	4,1 %
Tencent Holdings	3,5 %
Alibaba Group Holding	2,2 %
Reliance Industries	1,3 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	132 094	133 817	—	265 911	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	124 537	133 989	—	258 526
TOTAL	132 094	133 817	—	265 911	TOTAL	124 537	133 989	—	258 526

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	1 087	985
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (10 %)	1,00	272	246
MSCI Canada (15 %)	3,00	1 223	1 108
MSCI Monde net (35 %)	3,00	2 854	2 585

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ

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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	6,64	6,02	6,94	6,57	5,96
Série 6	7,12	6,44	7,40	6,99	6,32
Série 6F*	5,30	—	—	—	—
Série 7	7,49	6,74	7,71	7,24	6,52
Série 8	6,29	5,67	6,49	6,10	5,51
Série 8F*	5,31	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	101 086	100 406	125 946	127 999	122 325
Série 6	88 301	85 044	100 927	99 617	89 623
Série 6F*	1	—	—	—	—
Série 7	11 844	11 637	16 172	17 820	15 728
Série 8	63 970	60 682	74 057	57 231	48 677
Série 8F*	1	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	15 233	16 675	18 139	19 474	20 530
Série 6	12 398	13 203	13 633	14 262	14 171
Série 6F*	—	—	—	—	—
Série 7	1 580	1 726	2 098	2 462	2 413
Série 8	10 173	10 707	11 409	9 376	8 838
Série 8F*	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,67	2,67	2,67	2,67	2,73
Série 6	2,35	2,35	2,35	2,34	2,56
Série 6F*	1,20	—	—	—	—
Série 7	1,83	1,83	1,82	1,82	2,04
Série 8	2,00	2,00	2,00	2,00	2,23
Série 8F*	0,85	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	12,30	11,29	26,53	25,88	19,16

* Début des opérations en mai 2023

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

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds DGIA Obligations canadiennes	30,2 %
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines	19,7 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré	12,2 %
Fonds Desjardins Obligations opportunités	7,6 %
Fonds Desjardins Actions canadiennes	7,2 %
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman	7,2 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	7,0 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer	3,9 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance	3,9 %
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation	0,9 %
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents	0,5 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,3%)

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		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)
1 an	11 030	10,3 %	11 056	10,6 %			11 113	11,1 %
3 ans	10 107	0,4 %	10 186	0,6 %			10 345	1,1 %
5 ans	12 434	4,5 %	12 602	4,7 %			12 914	5,3 %
Depuis la création	13 280	3,5 %	14 240	3,7 %	10 600	6,0 %	14 980	4,2 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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	11 093	10,9 %		
3 ans	10 311	1,0 %		
5 ans	12 811	5,1 %		
Depuis la création	12 580	4,1 %	10 620	6,2 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	63 483	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	148 871 068	139 471 731
Primes à recevoir	196 591	117 992
Somme à recevoir pour la vente de titres	37 248	38 820
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	798	800
	149 169 188	139 629 343
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	891 956
Charges à payer	282 773	268 113
Retraits à payer	368 559	271 989
	651 332	1 432 058
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	148 517 856	138 197 285
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	7,33	6,57
<i>Série 6</i>	8,01	7,15
<i>Série 6F</i>	5,33	—
<i>Série 7</i>	8,41	7,46
<i>Série 8</i>	6,77	6,02
<i>Série 8F</i>	5,34	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	247	(326)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	15 272 685	7 938 006
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 162 266	877 759
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 379 459	(25 203 435)
	19 814 657	(16 387 996)
Charges		
Frais de gestion et de garantie	3 020 752	2 947 211
Frais d'exploitation	320 595	309 170
	3 341 347	3 256 381
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	16 473 310	(19 644 377)
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 131 611	(5 338 034)
- par part	0,77	(0,97)
Nombre moyen de parts	5 373 186	5 484 774
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 154 633	(7 536 088)
- par part	0,86	(1,04)
Nombre moyen de parts	7 147 012	7 232 229
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	66	—
- par part	0,33	—
Nombre moyen de parts	200	—
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 310 131	(1 246 361)
- par part	0,94	(1,09)
Nombre moyen de parts	1 389 356	1 145 271
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 876 800	(5 523 894)
- par part	0,75	(0,84)
Nombre moyen de parts	6 477 980	6 592 259
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	69	—
- par part	0,34	—
Nombre moyen de parts	200	—

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	138 197 285	153 586 293
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	16 473 310	(19 644 377)
Primes		
Série 5	3 492 548	6 430 270
Série 6	5 658 256	6 527 313
Série 6F*	1 000	—
Série 7	1 613 146	3 665 462
Série 8	3 618 174	6 673 240
Série 8F*	1 000	—
	14 384 124	23 296 285
Retraits		
Série 5	(5 668 675)	(5 268 516)
Série 6	(7 089 700)	(6 506 140)
Série 6F*	—	—
Série 7	(2 393 892)	(1 237 590)
Série 8	(5 384 596)	(6 028 670)
Série 8F*	—	—
	(20 536 863)	(19 040 916)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	148 517 856	138 197 285

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	16 473 310	(19 644 377)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 162 266)	(877 759)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 379 459)	25 203 435
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(15 272 685)	(7 938 006)
Produit de la vente/échéance de placements	24 714 138	17 351 809
Achat de placements	(14 299 065)	(19 224 824)
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 572	(38 820)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	2	(800)
Charges à payer	14 660	(23 652)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(83 573)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	7 090 207	(5 276 567)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	14 305 525	23 191 325
Montant global des retraits	(20 440 293)	(18 890 965)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(6 134 768)	4 300 360
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	955 439	(976 207)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(891 956)	84 251
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	63 483	(891 956)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	485	124
Intérêts payés	4	444

DSF FPG – CROISSANCE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,2
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	840 634	39 590 858	38 258 723	
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	53 551	814 375	810 581	
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	975 494	11 351 087	13 946 154	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	1 463 641	14 485 613	13 995 337	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	59 093	1 199 155	1 296 982	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	255 245	7 185 671	7 537 116	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	301 455	5 564 264	7 621 386	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	574 421	12 514 227	13 547 133	
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	1 483 021	13 895 009	12 697 622	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	795 759	8 569 320	7 842 202	
Fonds DGIA Obligations canadiennes	3 379 340	33 983 063	31 317 832	
Total des placements		149 152 642	148 871 068	
Autres éléments d'actif net			(353 212)	(0,2)
Actif net			148 517 856	100,0

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 25,8 %	
Apple	7,0 %
Microsoft Corporation	6,9 %
Amazon.com	3,4 %
NVIDIA Corporation	3,0 %
Alphabet	2,1 %
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 21,1 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 15 juin 2026	5,0 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 juin 2032	4,4 %
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 1 juin 2030	4,1 %
Province de l'Ontario, 4,700 %, 2 juin 2037	3,6 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 avril 2025	2,8 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 9,4 %	
Banque Royale du Canada	6,5 %
Canadian Natural Resources	4,8 %
Enbridge	4,8 %
Banque de Montréal	4,7 %
Canadien Pacifique Kansas City	4,4 %
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 9,4 %	
Banque Royale du Canada	8,1 %
Banque Toronto-Dominion	6,8 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,5 %
Banque de Montréal	4,3 %
Rogers Communications	4,2 %
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 9,1 %	
Microsoft Corporation	3,5 %
Dollar Tree Stores Inc.	3,5 %
AbbVie	3,5 %
Enel SPA	3,3 %
Sundrug	3,3 %

DSF FPG – CROISSANCE

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ 8,5 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	45,1 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	21,2 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	17,3 %
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	13,3 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	2,6 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 5,3 %	
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 décembre 2029	3,5 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 15 décembre 2028	3,2 %
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 juin 2033	2,6 %
Province de l'Ontario, 3,750 %, 2 juin 2032	2,6 %
Province de Québec, 3,100 %, 1 décembre 2051	2,4 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 5,1 %	
Novo Nordisk	6,8 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,9 %
Nestlé	5,8 %
London Stock Exchange Group	5,0 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4,7 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 5,1 %	
ASML Holding	6,8 %
MercadoLibre	5,8 %
Spotify Technology	5,0 %
Adyen	4,1 %
Atlas Copco	4,0 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION 0,9 %	
Commerce Bancshares	1,5 %
Middleby	1,2 %
Sesa	1,2 %
Cactus	1,2 %
Littelfuse	1,2 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS 0,5 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,6 %
Samsung Electronics	4,1 %
Tencent Holdings	3,5 %
Alibaba Group Holding	2,2 %
Reliance Industries	1,3 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	78 484	70 387	—	148 871	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	72 012	67 460	—	139 472
TOTAL	78 484	70 387	—	148 871	TOTAL	72 012	67 460	—	139 472

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	418	361
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (7 %)	1,00	105	90
MSCI Canada (19,5 %)	3,00	874	754
MSCI Monde net (45,5 %)	3,00	2 039	1 759

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	7,33	6,57	7,55	6,94	6,22
Série 6	8,01	7,15	8,19	7,50	6,71
Série 6F*	5,33	—	—	—	—
Série 7	8,41	7,46	8,51	7,75	6,90
Série 8	6,77	6,02	6,87	6,27	5,59
Série 8F*	5,34	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	38 354	36 399	40 575	30 571	21 829
Série 6	56 242	51 518	59 033	56 101	49 622
Série 6F*	1	—	—	—	—
Série 7	11 222	10 693	9 511	8 451	7 651
Série 8	42 698	39 587	44 467	33 463	25 632
Série 8F*	1	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	5 231	5 543	5 372	4 405	3 509
Série 6	7 019	7 206	7 204	7 481	7 397
Série 6F*	—	—	—	—	—
Série 7	1 335	1 433	1 118	1 091	1 109
Série 8	6 309	6 579	6 471	5 339	4 588
Série 8F*	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,76	2,76	2,76	2,77	2,78
Série 6	2,39	2,39	2,39	2,37	2,58
Série 6F*	1,25	—	—	—	—
Série 7	1,88	1,87	1,87	1,87	2,06
Série 8	2,04	2,04	2,03	2,03	2,25
Série 8F*	0,91	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	12,45	12,34	24,99	26,56	22,91

* Début des opérations en mai 2023

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.

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines	25,8 %
Fonds DGIA Obligations canadiennes	21,1 %
Fonds Desjardins Actions canadiennes	9,4 %
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman	9,4 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	9,1 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré	8,5 %
Fonds Desjardins Obligations opportunités	5,3 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer	5,1 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance	5,1 %
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation	0,9 %
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents	0,5 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,2%)

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		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)
1 an	11 157	11,6 %	11 203	12,0 %			11 273	12,7 %
3 ans	10 562	1,8 %	10 680	2,2 %			10 852	2,8 %
5 ans	13 450	6,1 %	13 646	6,4 %			14 017	7,0 %
Depuis la création	14 660	4,8 %	16 020	4,9 %	10 660	6,6 %	16 820	5,4 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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	11 246	12,5 %		
3 ans	10 797	2,6 %		
5 ans	13 901	6,8 %		
Depuis la création	13 540	5,5 %	10 680	6,8 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	5 803	502 044
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	24 460 691	19 921 613
Primes à recevoir	13 888	2 638
	<u>24 480 382</u>	<u>20 426 295</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	44 416	38 343
Retraits à payer	21 829	13 713
Somme à payer pour l'achat de titres	3 600	3 859
	<u>69 845</u>	<u>55 915</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>24 410 537</u>	<u>20 370 380</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>8,15</u>	<u>7,21</u>
<i>Série 6</i>	<u>8,85</u>	<u>7,80</u>
<i>Série 6F</i>	<u>5,37</u>	<u>—</u>
<i>Série 7</i>	<u>9,33</u>	<u>8,18</u>
<i>Série 8</i>	<u>7,21</u>	<u>6,34</u>
<i>Série 8F</i>	<u>5,38</u>	<u>—</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(1 394)	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 667 116	1 243 296
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	178 982	102 713
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	497 529	(3 455 700)
	<u>3 342 233</u>	<u>(2 109 691)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	452 915	401 398
Frais d'exploitation	49 709	43 670
	<u>502 624</u>	<u>445 068</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 839 609</u>	<u>(2 554 759)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	176 795	(175 455)
- par part	0,98	(0,97)
Nombre moyen de parts	<u>180 125</u>	<u>180 688</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 172 526	(1 149 909)
- par part	1,04	(1,11)
Nombre moyen de parts	<u>1 127 561</u>	<u>1 031 780</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	74	—
- par part	0,37	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	337 731	(346 915)
- par part	1,15	(1,15)
Nombre moyen de parts	<u>293 310</u>	<u>302 585</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 152 406	(882 480)
- par part	0,88	(0,76)
Nombre moyen de parts	<u>1 315 037</u>	<u>1 168 263</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	77	—
- par part	0,38	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	20 370 380	19 659 943
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 839 609	(2 554 759)
Primes		
Série 5	466 988	300 674
Série 6	2 640 838	2 702 847
Série 6F*	1 000	—
Série 7	575	11 544
Série 8	1 631 151	2 770 687
Série 8F*	1 000	—
	4 741 552	5 785 752
Retraits		
Série 5	(818 224)	(70 329)
Série 6	(1 745 361)	(1 741 291)
Série 6F*	—	—
Série 7	(63 358)	(46 655)
Série 8	(914 061)	(662 281)
Série 8F*	—	—
	(3 541 004)	(2 520 556)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	24 410 537	20 370 380

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 839 609	(2 554 759)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(178 982)	(102 713)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(497 529)	3 455 700
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 667 116)	(1 243 296)
Produit de la vente/échéance de placements	3 806 828	2 045 387
Achat de placements	(5 002 279)	(4 394 159)
Charges à payer	6 073	3 074
Somme à payer pour l'achat de titres	(259)	(92 041)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(1 693 655)	(2 882 807)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	4 730 302	5 865 267
Montant global des retraits	(3 532 888)	(2 528 251)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 197 414	3 337 016
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(496 241)	454 209
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	502 044	47 835
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	5 803	502 044
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	279	—

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE /	COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES	\$	\$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	170 246	8 186 609	7 748 205	
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	9 115	138 722	137 973	
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	198 270	2 444 059	2 834 572	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	297 454	2 924 117	2 844 252	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	9 813	199 567	215 382	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	51 679	1 521 750	1 526 023	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	61 014	1 237 359	1 542 563	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	116 253	2 520 646	2 741 712	
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	139 258	1 280 938	1 192 330	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	74 604	790 253	735 225	
Fonds DGIA Obligations canadiennes	317 505	3 141 222	2 942 454	
Total des placements		24 385 242	24 460 691	
Autres éléments d'actif net			(50 154)	(0,2)
Actif net			24 410 537	100,0

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 31,6 %	
Apple	7,0 %
Microsoft Corporation	6,9 %
Amazon.com	3,4 %
NVIDIA Corporation	3,0 %
Alphabet	2,1 %
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 12,1 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 15 juin 2026	5,0 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 juin 2032	4,4 %
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 1 juin 2030	4,1 %
Province de l'Ontario, 4,700 %, 2 juin 2037	3,6 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 avril 2025	2,8 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 11,7 %	
Banque Royale du Canada	6,5 %
Canadian Natural Resources	4,8 %
Enbridge	4,8 %
Banque de Montréal	4,7 %
Canadien Pacifique Kansas City	4,4 %
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 11,6 %	
Banque Royale du Canada	8,1 %
Banque Toronto-Dominion	6,8 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,5 %
Banque de Montréal	4,3 %
Rogers Communications	4,2 %
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 11,2 %	
Microsoft Corporation	3,5 %
Dollar Tree Stores Inc.	3,5 %
AbbVie	3,5 %
Enel SPA	3,3 %
Sundrug	3,3 %

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 6,3 %	
Novo Nordisk	6,8 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,9 %
Nestlé	5,8 %
London Stock Exchange Group	5,0 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4,7 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 6,3 %	
ASML Holding	6,8 %
MercadoLibre	5,8 %
Spotify Technology	5,0 %
Adyen	4,1 %
Atlas Copco	4,0 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ 4,9 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	45,1 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	21,2 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	17,3 %
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	13,3 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	2,6 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 3,0 %	
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 décembre 2029	3,5 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 15 décembre 2028	3,2 %
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 juin 2033	2,6 %
Province de l'Ontario, 3,750 %, 2 juin 2032	2,6 %
Province de Québec, 3,100 %, 1 décembre 2051	2,4 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION 0,9 %	
Commerce Bancshares	1,5 %
Middleby	1,2 %
Sesa	1,2 %
Cactus	1,2 %
Littelfuse	1,2 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS 0,6 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,6 %
Samsung Electronics	4,1 %
Tencent Holdings	3,5 %
Alibaba Group Holding	2,2 %
Reliance Industries	1,3 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	13 632	10 829	—	24 461	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	10 979	8 943	—	19 922
TOTAL	13 632	10 829	—	24 461	TOTAL	10 979	8 943	—	19 922

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (16 %)	1,00	39	30
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (4 %)	1,00	10	7
MSCI Canada (24 %)	3,00	173	133
MSCI Monde net (56 %)	3,00	404	311

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	8,15	7,21	8,29	7,39	6,54
Série 6	8,85	7,80	8,94	7,95	7,03
Série 6F*	5,37	—	—	—	—
Série 7	9,33	8,18	9,32	8,24	7,24
Série 8	7,21	6,34	7,24	6,41	5,65
Série 8F*	5,38	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	1 231	1 405	1 350	1 213	807
Série 6	10 416	8 348	8 537	6 896	5 273
Série 6F*	1	—	—	—	—
Série 7	2 728	2 453	2 835	2 560	2 284
Série 8	10 034	8 165	6 939	4 063	2 075
Série 8F*	1	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	151	195	163	164	123
Série 6	1 177	1 070	955	868	750
Série 6F*	—	—	—	—	—
Série 7	292	300	304	311	315
Série 8	1 392	1 288	959	634	367
Série 8F*	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,74	2,78	2,80	2,71	2,75
Série 6	2,45	2,45	2,45	2,45	2,69
Série 6F*	1,31	—	—	—	—
Série 7	1,88	1,89	1,88	1,88	2,11
Série 8	2,13	2,13	2,13	2,13	2,35
Série 8F*	0,97	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	17,12	10,45	24,98	36,50	29,56

* Début des opérations en mai 2023

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.

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines	31,6 %
Fonds DGIA Obligations canadiennes	12,1 %
Fonds Desjardins Actions canadiennes	11,7 %
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman	11,6 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	11,2 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer	6,3 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance	6,3 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré	4,9 %
Fonds Desjardins Obligations opportunités	3,0 %
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation	0,9 %
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents	0,6%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,2%)

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		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)
1 an	11 304	13,0 %	11 346	13,5 %			11 406	14,1 %
3 ans	11 028	3,3 %	11 132	3,6 %			11 323	4,2 %
5 ans	14 554	7,8 %	14 701	8,0 %			15 122	8,6 %
Depuis la création	16 300	6,1 %	17 700	6,0 %	10 740	7,4 %	18 660	6,5 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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	11 372	13,7 %		
3 ans	11 248	4,0 %		
5 ans	14 959	8,4 %		
Depuis la création	14 420	6,7 %	10 760	7,6 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	407	11
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	512 105	469 366
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 095	—
	<u>513 607</u>	<u>469 377</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	1 052	974
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>512 555</u>	<u>468 403</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>5,56</u>	4,88
<i>Série 6</i>	<u>5,58</u>	4,88
<i>Série 6F</i>	<u>5,41</u>	—
<i>Série 7</i>	<u>5,61</u>	4,88
<i>Série 8</i>	<u>5,60</u>	4,88
<i>Série 8F</i>	<u>5,42</u>	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	72 864	29 059
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(10 615)	4
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	19 938	(39 550)
	<u>82 187</u>	<u>(10 487)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	11 564	1 006
Frais d'exploitation	1 205	104
	<u>12 769</u>	<u>1 110</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>69 418</u>	<u>(11 597)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	14 918	(2 952)
- par part	0,64	(0,12)
Nombre moyen de parts	<u>23 277</u>	<u>24 000</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	19 565	(2 914)
- par part	0,69	(0,12)
Nombre moyen de parts	<u>28 334</u>	<u>24 000</u>
Série 6F**		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	82	—
- par part	0,41	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	17 502	(2 856)
- par part	0,73	(0,12)
Nombre moyen de parts	<u>24 000</u>	<u>24 000</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	17 267	(2 875)
- par part	0,72	(0,12)
Nombre moyen de parts	<u>24 000</u>	<u>24 000</u>
Série 8F**		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	84	—
- par part	0,42	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>

* Début des opérations en novembre 2022

** Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	468 403	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	69 418	(11 597)
Primes		
Série 5	828	120 000
Série 6	157 071	120 000
Série 6F**	1 000	—
Série 7	—	120 000
Série 8	15 135	120 000
Série 8F**	1 000	—
	175 034	480 000
Retraits		
Série 5	(60 000)	—
Série 6	(125 165)	—
Série 6F**	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(15 135)	—
Série 8F**	—	—
	(200 300)	—
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	512 555	468 403

* Début des opérations en novembre 2022

** Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	69 418	(11 597)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	10 615	(4)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(19 938)	39 550
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(72 864)	(29 059)
Produit de la vente/échéance de placements	299 460	145
Achat de placements	(260 012)	(479 998)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(1 095)	—
Charges à payer	78	974
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	25 662	(479 989)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	175 034	480 000
Montant global des retraits	(200 300)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(25 266)	480 000
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	396	11
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	11	—
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	407	11

DSF FPG – 100 % ACTIONS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
	Fonds de placement			
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	4 409	230 736	200 675	
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	190	2 882	2 869	
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	5 247	76 588	75 009	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	7 819	78 331	74 762	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	253	5 128	5 547	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	1 369	38 019	40 436	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	1 617	36 041	40 878	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	3 050	63 992	71 929	
Total des placements		531 717	512 105	
Autres éléments d'actif net			450	0,1
Actif net			512 555	100,0

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 39,1 %	
JPMorgan Chase & Company	3,3 %
TotalEnergies	2,8 %
Pfizer	2,7 %
Chevron Corporation	2,6 %
UnitedHealth Group	2,4 %
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 14,6 %	
Banque Royale du Canada	8,1 %
Banque Toronto-Dominion	6,8 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,5 %
Banque de Montréal	4,3 %
Rogers Communications	4,2 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 14,6 %	
Banque Royale du Canada	6,5 %
Canadian Natural Resources	4,8 %
Enbridge	4,8 %
Banque de Montréal	4,7 %
Canadien Pacifique Kansas City	4,4 %
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 14,0 %	
Microsoft Corporation	3,5 %
Dollar Tree Stores Inc.	3,5 %
AbbVie	3,5 %
Enel SPA	3,3 %
Sundrug	3,3 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 8,0 %	
Novo Nordisk	6,8 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,9 %
Nestlé	5,8 %
London Stock Exchange Group	5,0 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4,7 %

DSF FPG – 100 % ACTIONS

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 7,9 %	
ASML Holding	6,8 %
MercadoLibre	5,8 %
Spotify Technology	5,0 %
Adyen	4,1 %
Atlas Copco	4,0 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION 1,1 %	
Commerce Bancshares	1,5 %
Middleby	1,2 %
Sesa	1,2 %
Cactus	1,2 %
Littelfuse	1,2 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS 0,6 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,6 %
Samsung Electronics	4,1 %
Tencent Holdings	3,5 %
Alibaba Group Holding	2,2 %
Reliance Industries	1,3 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif du Fonds**

Maximiser la croissance du capital en investissant principalement dans divers fonds sous-jacents d'actions axés particulièrement sur des sociétés à grande capitalisation et couvrant un large éventail de catégories d'actifs, notamment en actions canadiennes, en actions américaines, en actions mondiales et en actions internationales.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	309	203	—	512	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	469	—	—	469
TOTAL	309	203	—	512	TOTAL	469	—	—	469

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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).

DSF FPG – 100 % ACTIONS

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
	%	31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
		\$	\$
MSCI Canada (30 %)	3,00	5	4
MSCI Monde net (70 %)	3,00	11	10

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 deux dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)		
Série 5	5,56	4,88
Série 6	5,58	4,88
Série 6F**	5,41	—
Série 7	5,61	4,88
Série 8	5,60	4,88
Série 8F**	5,42	—
Ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative (en milliers de dollars)		
Série 5	73	117
Série 6	169	117
Série 6F**	1	—
Série 7	135	117
Série 8	134	117
Série 8F**	1	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)		
Série 5	13	24
Série 6	30	24
Série 6F**	—	—
Série 7	24	24
Série 8	24	24
Série 8F**	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)		
Série 5	2,93	2,93
Série 6	2,58	2,59
Série 6F**	1,37	—
Série 7	2,07	2,07
Série 8	2,24	2,24
Série 8F**	1,02	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	51,93	0,04

* Début des opérations en novembre 2022

** Début des opérations en mai 2023

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 – 100 % ACTIONS

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines	39,1 %
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman	14,6 %
Fonds Desjardins Actions canadiennes	14,6 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	14,0 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer	8,0 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance	7,9 %
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation	1,1 %
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents	0,6 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		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)
	1 an	11 393	13,9 %	11 434	14,3 %			11 496
Depuis la création	11 120	10,2 %	11 160	10,6 %	10 820	8,2 %	11 220	11,1 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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	11 475	14,8 %	
Depuis la création	11 200	11,0 %	10 840	8,4 %

Début des opérations en novembre 2022

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	5 786	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	15 925 234	17 891 430
Primes à recevoir	3 551	80 883
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 350	1 104
	15 935 921	17 973 417
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	12 628
Charges à payer	29 560	33 480
Retraits à payer	8 275	14 759
Somme à payer pour l'achat de titres	1 000	42 279
	38 835	103 146
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	15 897 086	17 870 271
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	5,23	4,92
<i>Série 6</i>	5,32	4,99
<i>Série 6F</i>	5,18	—
<i>Série 7</i>	5,48	5,10
<i>Série 8</i>	5,43	5,07
<i>Série 8F</i>	5,19	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(5 195)	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	499 323	472 266
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(439 468)	(664 289)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 402 908	(2 636 693)
	1 457 568	(2 828 716)
Charges		
Frais de gestion et de garantie	335 347	376 038
Frais d'exploitation	38 352	42 665
	373 699	418 703
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 083 869	(3 247 419)
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	145 771	(550 916)
- par part	0,30	(0,97)
Nombre moyen de parts	484 584	569 529
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	388 044	(1 179 729)
- par part	0,33	(0,93)
Nombre moyen de parts	1 163 271	1 275 257
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	37	—
- par part	0,18	—
Nombre moyen de parts	200	—
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 041	(24 571)
- par part	0,23	(0,88)
Nombre moyen de parts	26 102	28 000
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	543 937	(1 492 203)
- par part	0,33	(0,85)
Nombre moyen de parts	1 624 401	1 755 340
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	39	—
- par part	0,19	—
Nombre moyen de parts	200	—

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	17 870 271	22 051 764
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 083 869	(3 247 419)
Primes		
Série 5	85 260	161 935
Série 6	654 168	2 219 842
Série 6F*	1 000	—
Série 7	—	—
Série 8	813 734	4 917 358
Série 8F*	1 000	—
	1 555 162	7 299 135
Retraits		
Série 5	(278 059)	(1 283 576)
Série 6	(1 219 960)	(2 870 218)
Série 6F*	—	—
Série 7	(148 460)	—
Série 8	(2 965 737)	(4 079 415)
Série 8F*	—	—
	(4 612 216)	(8 233 209)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	15 897 086	17 870 271

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 083 869	(3 247 419)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	439 468	664 289
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 402 908)	2 636 693
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(499 323)	(472 266)
Produit de la vente/échéance de placements	3 937 205	6 905 334
Achat de placements	(508 246)	(5 524 633)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(246)	2 830
Charges à payer	(3 920)	(6 466)
Somme à payer pour l'achat de titres	(41 279)	37 368
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	3 004 620	995 730
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 632 494	7 222 051
Montant global des retraits	(4 618 700)	(8 236 331)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 986 206)	(1 014 280)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	18 414	(18 550)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(12 628)	5 922
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	5 786	(12 628)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	60	—

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille SociéTerre Conservateur, catégorie I	1 564 058	17 056 545	15 925 234	
Total des placements		17 056 545	15 925 234	
Autres éléments d'actif net			(28 148)	(0,2)
Actif net			15 897 086	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	45,5 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	12,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés	5,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	5,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	5,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	3,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents	3,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	2,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	2,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes	1,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité	1,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales	1,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	1,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	1,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	1,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme	1,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	1,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation	0,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu	0,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation	0,5 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 %).

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	15 925	—	—	15 925	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	17 891	—	—	17 891
TOTAL	15 925	—	—	15 925	TOTAL	17 891	—	—	17 891

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (52,5 %)	1,00	90	119
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (22,5 %)	1,00	39	30
MSCI Canada (7,5 %)	3,00	39	45
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (17,5 %)	3,00	90	104

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	5,23	4,92	5,82	5,86	5,41
Série 6	5,32	4,99	5,87	5,88	5,42
Série 6F*	5,18	—	—	—	—
Série 7	5,48	5,10	5,98	5,96	5,47
Série 8	5,43	5,07	5,95	5,93	5,45
Série 8F*	5,19	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	2 431	2 478	4 150	2 238	2 052
Série 6	5 902	6 079	7 909	4 521	2 552
Série 6F*	1	—	—	—	—
Série 7	1	143	168	339	164
Série 8	7 562	9 170	9 824	4 928	2 531
Série 8F*	1	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	465	503	713	382	380
Série 6	1 110	1 219	1 347	769	471
Série 6F*	—	—	—	—	—
Série 7	—	28	28	57	30
Série 8	1 394	1 810	1 652	831	465
Série 8F*	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,79	2,79	2,75	2,77	2,82
Série 6	2,33	2,33	2,33	2,33	2,70
Série 6F*	1,14	—	—	—	—
Série 7	1,84	1,84	1,84	1,83	2,18
Série 8	1,96	1,95	1,97	1,96	2,36
Série 8F*	0,79	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	5,95	31,37	16,94	35,07	12,29

* Début des opérations en mai 2023

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.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		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)
1 an	10 630	6,3 %	10 661	6,6 %			10 745	7,5 %
3 ans	8 925	(3,7 %)	9 048	(3,3 %)			9 195	(2,8 %)
5 ans	10 544	1,1 %	10 726	1,4 %			11 004	1,9 %
Depuis la création	10 460	0,8 %	10 640	1,1 %	10 360	3,6 %	10 960	1,6 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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	10 710	7,1 %		
3 ans	9 157	(2,9 %)		
5 ans	10 904	1,8 %		
Depuis la création	10 860	1,5 %	10 380	3,8 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	168	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	8 283 802	7 268 690
Primes à recevoir	165	65
	<u>8 284 135</u>	<u>7 268 755</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	22 153
Charges à payer	15 084	13 506
Retraits à payer	2 936	2 722
Somme à payer pour l'achat de titres	294	66
	<u>18 314</u>	<u>38 447</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>8 265 821</u>	<u>7 230 308</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>4,61</u>	<u>4,33</u>
Série 6	<u>4,67</u>	<u>4,37</u>
Série 6F	<u>5,19</u>	<u>—</u>
Série 7	<u>4,75</u>	<u>4,41</u>
Série 8	<u>4,73</u>	<u>4,41</u>
Série 8F	<u>5,20</u>	<u>—</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	212 661	169 002
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(66 807)	(119 253)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	576 874	(1 041 157)
	<u>722 728</u>	<u>(991 408)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	150 952	139 196
Frais d'exploitation	17 258	15 918
	<u>168 210</u>	<u>155 114</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>554 518</u>	<u>(1 146 522)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	33 776	(88 155)
- par part	0,27	(0,74)
Nombre moyen de parts	<u>124 609</u>	<u>118 868</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	181 701	(373 854)
- par part	0,30	(0,74)
Nombre moyen de parts	<u>609 260</u>	<u>502 141</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	38	—
- par part	0,19	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 152	(12 230)
- par part	0,21	(0,76)
Nombre moyen de parts	<u>14 917</u>	<u>16 000</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	335 812	(672 283)
- par part	0,36	(0,73)
Nombre moyen de parts	<u>937 728</u>	<u>918 944</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	39	—
- par part	0,20	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	7 230 308	6 878 481
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	554 518	(1 146 522)
Primes		
Série 5	17 696	261 864
Série 6	591 498	1 648 446
Série 6F*	1 000	—
Série 7	—	—
Série 8	751 468	1 862 444
Série 8F*	1 000	—
	1 362 662	3 772 754
Retraits		
Série 5	(134 928)	(96 465)
Série 6	(289 592)	(1 295 986)
Série 6F*	—	—
Série 7	(73 420)	—
Série 8	(383 727)	(881 954)
Série 8F*	—	—
	(881 667)	(2 274 405)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	8 265 821	7 230 308

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	554 518	(1 146 522)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	66 807	119 253
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(576 874)	1 041 157
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(212 661)	(169 002)
Produit de la vente/échéance de placements	792 164	1 342 487
Achat de placements	(1 084 548)	(2 708 968)
Charges à payer	1 578	840
Somme à payer pour l'achat de titres	228	(3 357)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(458 788)	(1 524 112)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 362 562	3 772 689
Montant global des retraits	(881 453)	(2 274 151)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	481 109	1 498 538
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	22 321	(25 574)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(22 153)	3 421
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	168	(22 153)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille SociéTerre Modéré, catégorie I	809 519	8 698 366	8 283 802	
Total des placements		8 698 366	8 283 802	
Autres éléments d'actif net			(17 981)	(0,2)
Actif net			8 265 821	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	38,8 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	10,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	8,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	7,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés	5,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	3,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	3,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents	2,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes	2,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité	2,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	2,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales	2,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	1,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	1,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	1,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	1,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation	1,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme	1,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu	0,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation	0,7 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 %).

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	8 284	—	—	8 284	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	7 269	—	—	7 269
TOTAL	8 284	—	—	8 284	TOTAL	7 269	—	—	7 269

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds 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).

Au 31 décembre 2023, les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023	
	%		\$
Obligataire universel FTSE Canada (45,5 %)	1,00		41
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (19,5 %)	1,00		17
MSCI Canada (10,5 %)	3,00		28
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (24,5 %)	3,00		66

Au 31 décembre 2022, 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 2022	
	%		\$
Obligataire universel FTSE Canada (45,5 %)	1,00		38
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (19,5 %)	1,00		9
MSCI Canada (10,5 %)	3,00		23
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (24,5 %)	3,00		53

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 quatre dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022	2021	2020*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)				
Série 5	4,61	4,33	5,12	5,09
Série 6	4,67	4,37	5,15	5,09
Série 6F**	5,19	—	—	—
Série 7	4,75	4,41	5,18	5,10
Série 8	4,73	4,41	5,17	5,09
Série 8F**	5,20	—	—	—
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars)				
Série 5	489	572	495	81
Série 6	2 905	2 422	2 443	86
Série 6F**	1	—	—	—
Série 7	—	71	83	82
Série 8	4 870	4 166	3 858	82
Série 8F**	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)				
Série 5	106	132	97	16
Série 6	622	554	474	17
Série 6F**	—	—	—	—
Série 7	—	16	16	16
Série 8	1 029	946	746	16
Série 8F**	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)				
Série 5	2,78	2,78	2,80	2,87
Série 6	2,39	2,41	2,41	2,41
Série 6F**	1,20	—	—	—
Série 7	1,90	1,90	1,90	1,90
Série 8	2,01	2,02	2,02	2,07
Série 8F**	0,85	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)				
	10,38	18,94	6,64	0,09

* Début des opérations en novembre 2020

** Début des opérations en mai 2023

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.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		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)
1 an	10 647	6,5 %	10 686	6,9 %			10 771	7,7 %
3 ans	9 057	(3,3 %)	9 175	(2,8 %)			9 314	(2,3 %)
Depuis la création	9 220	(2,6 %)	9 340	(2,2 %)	10 380	3,8 %	9 500	(1,6 %)

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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	10 726	7,3 %		
3 ans	9 293	(2,4 %)		
Depuis la création	9 460	(1,8 %)	10 400	4,0 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	21 880	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	85 171 594	83 967 917
Primes à recevoir	96 604	312 853
Somme à recevoir pour la vente de titres	10 660	14 708
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	380	380
	85 301 118	84 295 858
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	125 524
Charges à payer	166 907	167 302
Retraits à payer	156 021	305 212
Somme à payer pour l'achat de titres	—	53 077
	322 928	651 115
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	84 978 190	83 644 743
Actif net par part		
Série 5	6,16	5,74
Série 6	6,28	5,83
Série 6F	5,20	—
Série 7	6,57	6,06
Série 8	6,02	5,56
Série 8F	5,21	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	140	579
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 188 491	1 928 408
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(282 491)	(390 161)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	6 401 726	(14 651 855)
	8 307 866	(13 113 029)
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 724 026	1 754 764
Frais d'exploitation	267 932	275 490
	1 991 958	2 030 254
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 315 908	(15 143 283)
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 315 083	(3 676 674)
- par part	0,41	(1,09)
Nombre moyen de parts	3 176 107	3 388 325
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 316 940	(5 627 745)
- par part	0,44	(1,06)
Nombre moyen de parts	5 251 485	5 318 228
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	39	—
- par part	0,20	—
Nombre moyen de parts	200	—
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	415 105	(1 217 343)
- par part	0,53	(1,19)
Nombre moyen de parts	778 940	1 023 775
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 268 700	(4 621 521)
- par part	0,45	(0,97)
Nombre moyen de parts	5 037 713	4 764 212
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	41	—
- par part	0,21	—
Nombre moyen de parts	200	—

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	83 644 743	96 933 593
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 315 908	(15 143 283)
Primes		
Série 5	433 483	2 662 118
Série 6	4 578 137	8 930 654
Série 6F*	1 000	—
Série 7	359 546	297 420
Série 8	3 620 422	10 411 350
Série 8F*	1 000	—
	8 993 588	22 301 542
Retraits		
Série 5	(2 173 634)	(3 197 926)
Série 6	(6 037 957)	(8 481 368)
Série 6F*	—	—
Série 7	(1 526 870)	(1 992 925)
Série 8	(4 237 588)	(6 774 890)
Série 8F*	—	—
	(13 976 049)	(20 447 109)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	84 978 190	83 644 743

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 315 908	(15 143 283)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	282 491	390 161
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(6 401 726)	14 651 855
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 188 491)	(1 928 408)
Produit de la vente/échéance de placements	10 124 034	10 824 624
Achat de placements	(3 019 985)	(10 739 538)
Somme à recevoir pour la vente de titres	4 048	(14 708)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	(380)
Charges à payer	(395)	(18 234)
Somme à payer pour l'achat de titres	(53 077)	(7 899)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	5 062 807	(1 985 810)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	9 209 837	22 069 147
Montant global des retraits	(14 125 240)	(20 213 154)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(4 915 403)	1 855 993
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	147 404	(129 817)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(125 524)	4 293
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	21 880	(125 524)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	140	80
Intérêts payés	—	49

DSF FPG – ÉQUILBRÉ – DESJARDINS SOCIÉTERRÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille SociéTerre Équilibré, catégorie I	7 605 965	84 834 573	85 171 594	
Total des placements		84 834 573	85 171 594	
Autres éléments d'actif net			(193 404)	(0,2)
Actif net			84 978 190	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	28,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	12,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	10,6 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	8,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés	5,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	4,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes	3,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité	3,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales	2,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	2,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	2,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	2,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	2,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents	1,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	1,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation	1,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	1,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu	1,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation	1,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme	0,7 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 %).

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	85 172	—	—	85 172	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	83 968	—	—	83 968
TOTAL	85 172	—	—	85 172	TOTAL	83 968	—	—	83 968

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (35 %)	1,00	325	353
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (15 %)	1,00	139	88
MSCI Canada (15 %)	3,00	418	397
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (35 %)	3,00	974	927

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	6,16	5,74	6,82	6,59	5,84
Série 6	6,28	5,83	6,89	6,62	5,86
Série 6F*	5,20	—	—	—	—
Série 7	6,57	6,06	7,13	6,81	5,99
Série 8	6,02	5,56	6,55	6,28	5,54
Série 8F*	5,21	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	18 654	19 079	23 292	12 300	8 643
Série 6	31 724	30 867	36 045	18 009	10 875
Série 6F*	1	—	—	—	—
Série 7	4 815	5 567	8 480	4 268	4 972
Série 8	29 783	28 131	29 116	12 174	5 966
Série 8F*	1	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	3 028	3 323	3 416	1 868	1 481
Série 6	5 053	5 299	5 235	2 720	1 855
Série 6F*	—	—	—	—	—
Série 7	733	919	1 190	627	829
Série 8	4 951	5 058	4 444	1 939	1 077
Série 8F*	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,86	2,86	2,86	2,82	2,82
Série 6	2,41	2,41	2,41	2,38	2,70
Série 6F*	1,25	—	—	—	—
Série 7	1,88	1,87	1,86	1,81	2,12
Série 8	2,07	2,07	2,07	2,05	2,38
Série 8F*	0,91	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	6,16	12,52	3,35	9,34	10,38

* Début des opérations en mai 2023

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.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		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)
1 an	10 732	7,3 %	10 772	7,7 %			10 842	8,4 %
3 ans	9 347	(2,2 %)	9 486	(1,7 %)			9 648	(1,2 %)
5 ans	11 756	3,3 %	11 939	3,6 %			12 280	4,2 %
Depuis la création	12 320	2,6 %	12 560	2,8 %	10 400	4,0 %	13 140	3,4 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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	10 827	8,3 %		
3 ans	9 586	(1,4 %)		
5 ans	12 162	4,0 %		
Depuis la création	12 040	3,3 %	10 420	4,2 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	56 891 281	56 644 803
Primes à recevoir	66 599	108 681
Somme à recevoir pour la vente de titres	2 342	189 129
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 607	1 607
	<u>56 961 829</u>	<u>56 944 220</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	388	262 266
Charges à payer	117 185	119 217
Retraits à payer	107 246	43 132
Somme à payer pour l'achat de titres	—	105 881
	<u>224 819</u>	<u>530 496</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>56 737 010</u>	<u>56 413 724</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>5,96</u>	5,53
<i>Série 6</i>	<u>6,05</u>	5,59
<i>Série 6F</i>	<u>5,20</u>	—
<i>Série 7</i>	<u>6,21</u>	5,71
<i>Série 8</i>	<u>6,18</u>	5,69
<i>Série 8F</i>	<u>5,21</u>	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	114	2 241
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 408 004	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(18 885)	(135 474)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	4 451 464	(8 199 550)
	<u>5 840 697</u>	<u>(8 332 783)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 284 577	1 274 614
Frais d'exploitation	127 942	125 954
	<u>1 412 519</u>	<u>1 400 568</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>4 428 178</u>	<u>(9 733 351)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 186 805	(3 123 381)
- par part	0,41	(1,04)
Nombre moyen de parts	<u>2 864 663</u>	<u>2 998 202</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 687 888	(3 455 948)
- par part	0,45	(0,97)
Nombre moyen de parts	<u>3 716 852</u>	<u>3 556 168</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	41	—
- par part	0,20	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	39 446	(122 818)
- par part	0,41	(1,03)
Nombre moyen de parts	<u>95 434</u>	<u>119 644</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 513 956	(3 031 204)
- par part	0,50	(1,00)
Nombre moyen de parts	<u>3 049 701</u>	<u>3 019 246</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	42	—
- par part	0,21	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	56 413 724	60 322 831
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 428 178	(9 733 351)
Primes		
Série 5	1 578 088	2 777 832
Série 6	3 615 015	7 816 976
Série 6F*	1 000	—
Série 7	—	—
Série 8	2 820 716	4 355 314
Série 8F*	1 000	—
	8 015 819	14 950 122
Retraits		
Série 5	(2 962 547)	(2 861 241)
Série 6	(4 796 983)	(3 994 998)
Série 6F*	—	—
Série 7	(390 973)	(55 192)
Série 8	(3 970 208)	(2 214 447)
Série 8F*	—	—
	(12 120 711)	(9 125 878)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	56 737 010	56 413 724

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 428 178	(9 733 351)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	18 885	135 474
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(4 451 464)	8 199 550
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 408 004)	—
Produit de la vente/échéance de placements	8 074 835	4 426 515
Achat de placements	(2 480 730)	(8 920 389)
Somme à recevoir pour la vente de titres	186 887	(189 129)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	(1 607)
Charges à payer	(2 032)	(1 477)
Somme à payer pour l'achat de titres	(105 881)	29 892
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	4 260 574	(6 054 522)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	8 057 901	14 894 099
Montant global des retraits	(12 056 597)	(9 127 957)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 998 696)	5 766 142
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	261 878	(288 380)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(262 266)	26 114
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(388)	(262 266)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	114	60
Intérêts payés	—	34

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Portefeuille SociéTerre Croissance, catégorie I	4 582 094	55 279 776	56 891 281	
Total des placements		55 279 776	56 891 281	
Autres éléments d'actif net			(154 271)	(0,3)
Actif net			56 737 010	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	22,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	15,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	12,7 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	6,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés	5,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	4,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes	3,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité	3,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales	3,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	3,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	3,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	3,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	2,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	2,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation	2,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu	1,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents	1,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	1,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation	1,2 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 %).

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	56 891	—	—	56 891	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	56 645	—	—	56 645
TOTAL	56 891	—	—	56 891	TOTAL	56 645	—	—	56 645

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (32 %)	1,00	198	186
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (8 %)	1,00	50	46
MSCI Canada (18 %)	3,00	334	314
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (42 %)	3,00	780	732

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	5,96	5,53	6,59	6,25	5,51
Série 6	6,05	5,59	6,62	6,26	5,51
Série 6F*	5,20	—	—	—	—
Série 7	6,21	5,71	6,74	6,34	5,56
Série 8	6,18	5,69	6,71	6,32	5,55
Série 8F*	5,21	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	16 066	16 264	19 471	5 777	1 737
Série 6	21 790	21 284	20 918	10 435	5 077
Série 6F*	1	—	—	—	—
Série 7	290	641	819	340	156
Série 8	18 589	18 224	19 115	8 879	4 162
Série 8F*	1	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	2 695	2 939	2 956	924	315
Série 6	3 602	3 809	3 160	1 667	921
Série 6F*	—	—	—	—	—
Série 7	47	112	122	54	28
Série 8	3 009	3 204	2 847	1 404	750
Série 8F*	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,96	2,96	2,95	2,84	2,83
Série 6	2,47	2,47	2,48	2,49	2,85
Série 6F*	1,31	—	—	—	—
Série 7	2,01	2,00	2,00	2,01	2,36
Série 8	2,13	2,13	2,12	2,09	2,42
Série 8F*	0,97	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	6,86	7,86	6,93	9,42	2,54

* Début des opérations en mai 2023

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 SOCIÉTÉRIE

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		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)
1 an	10 778	7,8 %	10 823	8,2 %			10 876	8,8 %
3 ans	9 536	(1,6 %)	9 665	(1,1 %)			9 795	(0,7 %)
5 ans	12 289	4,2 %	12 474	4,5 %			12 752	5,0 %
Depuis la création	11 920	3,1 %	12 100	3,4 %	10 400	4,0 %	12 420	3,9 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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	10 861	8,6 %		
3 ans	9 778	(0,7 %)		
5 ans	12 690	4,9 %		
Depuis la création	12 360	3,8 %	10 420	4,2 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	2 456	17 274
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	13 872 908	13 146 159
Primes à recevoir	6 530	27 601
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 010	1 010
	<u>13 882 904</u>	<u>13 192 044</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	28 603	27 104
Retraits à payer	6 823	1 681
Somme à payer pour l'achat de titres	1 421	42 875
	<u>36 847</u>	<u>71 660</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>13 846 057</u>	<u>13 120 384</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>6,40</u>	5,89
<i>Série 6</i>	<u>6,51</u>	5,97
<i>Série 6F</i>	<u>5,21</u>	—
<i>Série 7</i>	<u>6,69</u>	6,10
<i>Série 8</i>	<u>6,63</u>	6,06
<i>Série 8F</i>	<u>5,22</u>	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	55	1 105
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	49 755	(57 009)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 482 129	(1 855 653)
	<u>1 531 939</u>	<u>(1 911 557)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	307 736	288 187
Frais d'exploitation	30 813	28 804
	<u>338 549</u>	<u>316 991</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 193 390</u>	<u>(2 228 548)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	75 254	(168 441)
- par part	0,48	(1,11)
Nombre moyen de parts	<u>156 909</u>	<u>151 518</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	617 325	(1 097 440)
- par part	0,54	(1,04)
Nombre moyen de parts	<u>1 142 688</u>	<u>1 056 841</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	43	—
- par part	0,21	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 849	(31 531)
- par part	0,42	(1,13)
Nombre moyen de parts	<u>26 101</u>	<u>28 000</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	489 875	(931 136)
- par part	0,58	(1,11)
Nombre moyen de parts	<u>841 715</u>	<u>839 764</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	44	—
- par part	0,22	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	13 120 384	13 269 867
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 193 390	(2 228 548)
Primes		
Série 5	44 981	106 446
Série 6	1 270 190	2 855 334
Série 6F*	1 000	—
Série 7	—	—
Série 8	702 884	1 424 235
Série 8F*	1 000	—
	2 020 055	4 386 015
Retraits		
Série 5	(205 399)	(10 735)
Série 6	(1 663 039)	(1 106 135)
Série 6F*	—	—
Série 7	(181 220)	—
Série 8	(438 114)	(1 190 080)
Série 8F*	—	—
	(2 487 772)	(2 306 950)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	13 846 057	13 120 384

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 193 390	(2 228 548)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(49 755)	57 009
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 482 129)	1 855 653
Produit de la vente/échéance de placements	1 982 074	1 390 131
Achat de placements	(1 176 939)	(3 153 145)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	(1 010)
Charges à payer	1 499	292
Somme à payer pour l'achat de titres	(41 454)	25 730
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	426 686	(2 053 888)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 041 126	4 360 690
Montant global des retraits	(2 482 630)	(2 306 888)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(441 504)	2 053 802
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(14 818)	(86)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	17 274	17 360
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	2 456	17 274
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	55	22
Intérêts payés	—	8

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE – DESJARDINS SOCIÉTERRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille SociéTerre Croissance maximale, catégorie I	1 014 472	12 876 917	13 872 908	
Total des placements		12 876 917	13 872 908	
Autres éléments d'actif net			(26 851)	(0,2)
Actif net			13 846 057	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	20,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	16,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	7,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	6,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés	5,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes	5,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité	4,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	4,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales	4,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	4,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	4,2 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	3,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	3,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation	2,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu	2,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation	1,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	1,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents	0,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	0,5 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 %).

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	13 873	—	—	13 873	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	13 146	—	—	13 146
TOTAL	13 873	—	—	13 873	TOTAL	13 146	—	—	13 146

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (14 %)	1,00	21	21
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (6 %)	1,00	9	5
MSCI Canada (24 %)	3,00	107	93
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (56 %)	3,00	250	216

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	6,40	5,89	7,04	6,49	5,61
Série 6	6,51	5,97	7,10	6,51	5,63
Série 6F*	5,21	—	—	—	—
Série 7	6,69	6,10	7,23	6,60	5,67
Série 8	6,63	6,06	7,18	6,57	5,65
Série 8F*	5,22	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	838	923	996	344	215
Série 6	7 237	7 013	6 361	2 158	1 405
Série 6F*	1	—	—	—	—
Série 7	1	171	202	185	159
Série 8	5 768	5 014	5 711	836	278
Série 8F*	1	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	131	157	141	53	38
Série 6	1 111	1 175	896	331	250
Série 6F*	—	—	—	—	—
Série 7	—	28	28	28	28
Série 8	870	828	795	127	49
Série 8F*	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	3,03	3,04	3,03	3,14	3,16
Série 6	2,59	2,59	2,58	2,62	3,02
Série 6F*	1,43	—	—	—	—
Série 7	2,13	2,13	2,13	2,13	2,53
Série 8	2,28	2,28	2,29	2,30	2,70
Série 8F*	1,08	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	8,65	10,85	3,63	12,73	9,42

* Début des opérations en mai 2023

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.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		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)
1 an	10 866	8,7 %	10 905	9,1 %			10 967	9,7 %
3 ans	9 861	(0,5 %)	10 000	— %			10 136	0,5 %
5 ans	13 251	5,8 %	13 478	6,2 %			13 794	6,6 %
Depuis la création	12 800	4,4 %	13 020	4,8 %	10 420	4,2 %	13 380	5,3 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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	10 941	9,4 %		
3 ans	10 091	0,3 %		
5 ans	13 698	6,5 %		
Depuis la création	13 260	5,1 %	10 440	4,4 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	608	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	3 697 302	3 464 390
Primes à recevoir	25 735	450
	<u>3 723 645</u>	<u>3 464 840</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	760
Charges à payer	7 742	7 280
Retraits à payer	144 918	1 292
Somme à payer pour l'achat de titres	25 935	385
	<u>178 595</u>	<u>9 717</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>3 545 050</u>	<u>3 455 123</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>5,27</u>	<u>4,81</u>
Série 6	<u>5,34</u>	<u>4,86</u>
Série 6F	<u>5,22</u>	<u>—</u>
Série 7	<u>5,42</u>	<u>4,91</u>
Série 8	<u>5,41</u>	<u>4,90</u>
Série 8F	<u>5,23</u>	<u>—</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	—	413
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	16 692	(13 301)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	423 117	(288 156)
	<u>439 809</u>	<u>(301 044)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	83 967	62 750
Frais d'exploitation	8 100	5 954
	<u>92 067</u>	<u>68 704</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>347 742</u>	<u>(369 748)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	15 622	(43 397)
- par part	0,40	(1,04)
Nombre moyen de parts	<u>38 960</u>	<u>41 743</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	164 002	(241 214)
- par part	0,48	(0,85)
Nombre moyen de parts	<u>344 110</u>	<u>284 226</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	43	—
- par part	0,22	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 603	(20 013)
- par part	0,38	(1,00)
Nombre moyen de parts	<u>14 918</u>	<u>19 960</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	162 427	(65 124)
- par part	0,52	(0,33)
Nombre moyen de parts	<u>314 112</u>	<u>194 530</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	45	—
- par part	0,23	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	3 455 123	2 373 771
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	347 742	(369 748)
Primes		
Série 5	—	5 961
Série 6	440 454	627 833
Série 6F*	1 000	—
Série 7	—	2 000
Série 8	36 978	1 416 503
Série 8F*	1 000	—
	479 432	2 052 297
Retraits		
Série 5	(81 920)	(59 388)
Série 6	(372 998)	(263 803)
Série 6F*	—	—
Série 7	(83 660)	(22 987)
Série 8	(198 669)	(255 019)
Série 8F*	—	—
	(737 247)	(601 197)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	3 545 050	3 455 123

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	347 742	(369 748)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(16 692)	13 301
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(423 117)	288 156
Produit de la vente/échéance de placements	459 958	366 498
Achat de placements	(253 060)	(1 752 621)
Charges à payer	462	2 011
Somme à payer pour l'achat de titres	25 550	(250)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	140 843	(1 452 653)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	454 146	2 051 985
Montant global des retraits	(593 621)	(600 727)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(139 475)	1 451 258
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	1 368	(1 395)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(760)	635
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	608	(760)

DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS SOCIÉTERRÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				104,3
Portefeuille SociéTerre 100 % actions, catégorie I	269 522	3 402 539	3 697 302	
Total des placements		3 402 539	3 697 302	
Autres éléments d'actif net			(152 252)	(4,3)
Actif net			3 545 050	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	25,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	20,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	8,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes	6,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité	6,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales	5,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	5,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	5,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	4,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	3,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation	3,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu	2,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation	1,8 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	3 697	—	—	3 697	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	3 464	—	—	3 464
TOTAL	3 697	—	—	3 697	TOTAL	3 464	—	—	3 464

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds 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).

Au 31 décembre 2023, les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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
		COMPTÉ DES TITULAIRES DE CONTRAT
		31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$
MSCI Canada (30 %)	3,00	33
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (70 %)	3,00	78

Au 31 décembre 2022, 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
		COMPTÉ DES TITULAIRES DE CONTRAT
		31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$
MSCI Canada (30 %)	3,00	31
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (70 %)	3,00	73

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 quatre dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022	2021	2020*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)				
Série 5	5,27	4,81	5,77	5,15
Série 6	5,34	4,86	5,80	5,16
Série 6F**	5,22	—	—	—
Série 7	5,42	4,91	5,83	5,16
Série 8	5,41	4,90	5,83	5,16
Série 8F**	5,23	—	—	—
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars)				
Série 5	127	193	290	131
Série 6	1 769	1 538	1 415	197
Série 6F**	1	—	—	—
Série 7	1	79	120	83
Série 8	1 647	1 646	549	223
Série 8F**	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)				
Série 5	24	40	50	25
Série 6	331	316	244	38
Série 6F**	—	—	—	—
Série 7	—	16	21	16
Série 8	304	336	94	43
Série 8F**	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)				
Série 5	3,18	3,18	3,11	3,22
Série 6	2,71	2,70	2,71	2,76
Série 6F**	1,54	—	—	—
Série 7	2,24	2,24	2,24	2,24
Série 8	2,23	2,26	2,30	2,41
Série 8F**	1,20	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)				
	6,92	13,87	5,23	0,07

* Début des opérations en novembre 2020

** Début des opérations en mai 2023

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

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

DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		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)
1 an	10 956	9,6 %	10 988	9,9 %			11 039	10,4 %
3 ans	10 233	0,8 %	10 349	1,2 %			10 504	1,7 %
Depuis la création	10 540	1,7 %	10 680	2,1 %	10 440	4,4 %	10 840	2,6 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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	11 041	10,4 %		
3 ans	10 484	1,6 %		
Depuis la création	10 820	2,6 %	10 460	4,6 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	12 968
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 384 737	2 059 879
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 983	—
	<u>2 386 720</u>	<u>2 072 847</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	1 352	—
Charges à payer	3 894	3 391
Retraits à payer	1 565	612
Somme à payer pour l'achat de titres	—	14 374
	<u>6 811</u>	<u>18 377</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 379 909</u>	<u>2 054 470</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>4,52</u>	<u>4,27</u>
Série 6	<u>4,56</u>	<u>4,30</u>
Série 6F	<u>5,18</u>	<u>—</u>
Série 7	<u>4,64</u>	<u>4,35</u>
Série 8	<u>4,61</u>	<u>4,33</u>
Série 8F	<u>5,19</u>	<u>—</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023 \$	2022 \$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	53 332	34 482
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(46 451)	(21 763)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	174 358	(184 272)
	<u>181 239</u>	<u>(171 553)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	37 966	29 343
Frais d'exploitation	4 821	3 669
	<u>42 787</u>	<u>33 012</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>138 452</u>	<u>(204 565)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 644	(21 727)
- par part	0,15	(0,74)
Nombre moyen de parts	<u>31 739</u>	<u>29 181</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	39 731	(87 530)
- par part	0,25	(0,67)
Nombre moyen de parts	<u>161 454</u>	<u>130 426</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	37	—
- par part	0,18	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 590	(10 902)
- par part	0,17	(0,68)
Nombre moyen de parts	<u>14 917</u>	<u>16 000</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	91 411	(84 406)
- par part	0,33	(0,45)
Nombre moyen de parts	<u>278 696</u>	<u>189 363</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	39	—
- par part	0,19	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	2 054 470	1 373 813
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	138 452	(204 565)
Primes		
Série 5	122 998	—
Série 6	394 403	402 351
Série 6F*	1 000	—
Série 7	—	—
Série 8	816 810	1 088 995
Série 8F*	1 000	—
	1 336 211	1 491 346
Retraits		
Série 5	(155 982)	(25 578)
Série 6	(571 469)	(189 940)
Série 6F*	—	—
Série 7	(71 820)	—
Série 8	(349 953)	(390 606)
Série 8F*	—	—
	(1 149 224)	(606 124)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	2 379 909	2 054 470

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	138 452	(204 565)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	46 451	21 763
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(174 358)	184 272
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(53 332)	(34 482)
Produit de la vente/échéance de placements	743 467	235 202
Achat de placements	(887 086)	(1 089 965)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(1 983)	—
Charges à payer	503	1 130
Somme à payer pour l'achat de titres	(14 374)	14 374
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(202 260)	(872 271)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 336 211	1 491 346
Montant global des retraits	(1 148 271)	(606 107)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	187 940	885 239
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(14 320)	12 968
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	12 968	—
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(1 352)	12 968

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille FNB Avisé Consevateur, catégorie I	251 767	2 418 125	2 384 737	
Total des placements		2 418 125	2 384 737	
Autres éléments d'actif net			(4 828)	(0,2)
Actif net			2 379 909	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	37,9 %
iShares Core Canadian Corporate Bond Index ETF	8,4 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	7,7 %
Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index ETF	7,1 %
Vanguard S&P 500 Index ETF	6,0 %
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme	5,2 %
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF	5,0 %
Vanguard U.S. Aggregate Bond Index ETF	4,7 %
iShares Global Government Bond ETF	3,8 %
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	3,3 %
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Index ETF	2,0 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0 %
Fonds Desjardins Actions mondiales	1,7 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique	1,4 %
iShares Core S&P Small-Cap ETF	1,2 %
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	1,1 %
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	0,6 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	0,6 %
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	0,3 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 385	—	—	2 385	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 060	—	—	2 060
TOTAL	2 385	—	—	2 385	TOTAL	2 060	—	—	2 060

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds 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).

Au 31 décembre 2023, les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023	
	%		\$
Obligataire universel FTSE Canada (56 %)	1,00		13
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (24 %)	1,00		6
MSCI Canada (6 %)	3,00		4
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (14 %)	3,00		10

Au 31 décembre 2022, 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 2022	
	%		\$
Obligataire universel FTSE Canada (56 %)	1,00		12
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (24 %)	1,00		5
MSCI Canada (6 %)	3,00		4
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (14 %)	3,00		9

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 quatre dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022	2021	2020*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)				
Série 5	4,52	4,27	4,98	5,05
Série 6	4,56	4,30	5,00	5,05
Série 6F**	5,18	—	—	—
Série 7	4,64	4,35	5,03	5,06
Série 8	4,61	4,33	5,02	5,06
Série 8F**	5,19	—	—	—
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars)				
Série 5	84	112	159	91
Série 6	652	789	664	135
Série 6F**	1	—	—	—
Série 7	—	70	80	81
Série 8	1 642	1 084	470	260
Série 8F**	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)				
Série 5	19	26	32	18
Série 6	143	183	133	27
Série 6F**	—	—	—	—
Série 7	—	16	16	16
Série 8	356	250	94	51
Série 8F**	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)				
Série 5	2,52	2,52	2,50	2,64
Série 6	2,20	2,21	2,21	2,30
Série 6F**	1,02	—	—	—
Série 7	1,72	1,72	1,72	1,78
Série 8	1,82	1,82	1,87	1,95
Série 8F**	0,68	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)				
	34,54	14,33	15,08	0,09

* Début des opérations en novembre 2020

** Début des opérations en mai 2023

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.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		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)
1 an	10 585	5,9 %	10 605	6,1 %			10 667	6,7 %
3 ans	8 950	(3,6 %)	9 030	(3,3 %)			9 170	(2,9 %)
Depuis la création	9 040	(3,2 %)	9 120	(2,9 %)	10 360	3,6 %	9 280	(2,4 %)

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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	10 647	6,5 %		
3 ans	9 111	(3,1 %)		
Depuis la création	9 220	(2,6 %)	10 380	3,8 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	36 664	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 611 950	2 387 451
Primes à recevoir	36 586	—
	<u>2 685 200</u>	<u>2 387 451</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	791
Charges à payer	4 473	4 294
Retraits à payer	37 310	564
Somme à payer pour l'achat de titres	36 660	75
	<u>78 443</u>	<u>5 724</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 606 757</u>	<u>2 381 727</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>4,84</u>	4,48
<i>Série 6</i>	<u>4,89</u>	4,52
<i>Série 6F</i>	<u>5,25</u>	—
<i>Série 7</i>	<u>4,96</u>	4,57
<i>Série 8</i>	<u>4,94</u>	4,55
<i>Série 8F</i>	<u>5,26</u>	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	64 773	46 989
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(41 300)	(34 785)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	229 054	(250 549)
	<u>252 527</u>	<u>(238 345)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	47 381	40 875
Frais d'exploitation	5 701	4 964
	<u>53 082</u>	<u>45 839</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>199 445</u>	<u>(284 184)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	12 271	(29 906)
- par part	0,31	(0,71)
Nombre moyen de parts	<u>39 899</u>	<u>42 006</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	78 688	(83 645)
- par part	0,34	(0,54)
Nombre moyen de parts	<u>232 404</u>	<u>155 006</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	50	—
- par part	0,25	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 383	(10 771)
- par part	0,29	(0,67)
Nombre moyen de parts	<u>14 919</u>	<u>16 000</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	104 001	(159 862)
- par part	0,42	(0,63)
Nombre moyen de parts	<u>244 735</u>	<u>255 042</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	52	—
- par part	0,26	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	2 381 727	1 990 899
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	199 445	(284 184)
Primes		
Série 5	77 915	24 431
Série 6	609 697	616 064
Série 6F*	1 000	—
Série 7	—	—
Série 8	377 704	593 606
Série 8F*	1 000	—
	1 067 316	1 234 101
Retraits		
Série 5	(124 514)	(33 520)
Série 6	(608 126)	(162 473)
Série 6F*	—	—
Série 7	(76 940)	—
Série 8	(232 151)	(363 096)
Série 8F*	—	—
	(1 041 731)	(559 089)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	2 606 757	2 381 727

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	199 445	(284 184)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	41 300	34 785
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(229 054)	250 549
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(64 773)	(46 989)
Produit de la vente/échéance de placements	803 996	305 621
Achat de placements	(775 968)	(936 624)
Charges à payer	179	777
Somme à payer pour l'achat de titres	36 585	75
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	11 710	(675 990)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 030 730	1 234 101
Montant global des retraits	(1 004 985)	(558 903)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	25 745	675 198
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	37 455	(792)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(791)	1
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	36 664	(791)

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille FNB Avisé Équilibré, catégorie I	257 690	2 652 506	2 611 950	
Total des placements		2 652 506	2 611 950	
Autres éléments d'actif net			(5 193)	(0,2)
Actif net			2 606 757	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	26,0 %
Vanguard S&P 500 Index ETF	11,7 %
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF	10,7 %
iShares Core Canadian Corporate Bond Index ETF	7,6 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	6,2 %
Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index ETF	5,9 %
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	5,8 %
Vanguard U.S. Aggregate Bond Index ETF	3,9 %
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme	3,7 %
Fonds Desjardins Actions mondiales	3,4 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,9 %
iShares Core S&P Small-Cap ETF	2,4 %
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	2,3 %
iShares Global Government Bond ETF	2,1 %
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Index ETF	1,3 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique	1,3 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	1,1 %
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	1,1 %
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	0,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 612	—	—	2 612	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 387	—	—	2 387
TOTAL	2 612	—	—	2 612	TOTAL	2 387	—	—	2 387

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds 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).

Au 31 décembre 2023, les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023	
	%		\$
Obligataire universel FTSE Canada (42 %)	1,00		11
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (18 %)	1,00		5
MSCI Canada (12 %)	3,00		9
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (28 %)	3,00		22

Au 31 décembre 2022, 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 2022	
	%		\$
Obligataire universel FTSE Canada (42 %)	1,00		10
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (18 %)	1,00		4
MSCI Canada (12 %)	3,00		9
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (28 %)	3,00		20

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 quatre dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022	2021	2020*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)				
Série 5	4,84	4,48	5,19	5,07
Série 6	4,89	4,52	5,21	5,07
Série 6F**	5,25	—	—	—
Série 7	4,96	4,57	5,24	5,07
Série 8	4,94	4,55	5,23	5,07
Série 8F**	5,26	—	—	—
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars)				
Série 5	153	187	226	103
Série 6	1 097	1 017	647	141
Série 6F**	1	—	—	—
Série 7	1	73	84	81
Série 8	1 354	1 104	1 033	81
Série 8F**	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)				
Série 5	32	42	44	20
Série 6	224	225	124	28
Série 6F**	—	—	—	—
Série 7	—	16	16	16
Série 8	274	242	197	16
Série 8F**	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)				
Série 5	2,62	2,62	2,59	2,70
Série 6	2,27	2,27	2,28	2,36
Série 6F**	1,08	—	—	—
Série 7	1,78	1,78	1,78	1,84
Série 8	1,94	1,94	1,94	2,01
Série 8F**	0,74	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)				
	32,09	14,06	7,31	0,12

* Début des opérations en novembre 2020

** Début des opérations en mai 2023

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		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)
1 an	10 804	8,0 %	10 819	8,2 %			10 853	8,5 %
3 ans	9 546	(1,5 %)	9 645	(1,2 %)			9 783	(0,7 %)
Depuis la création	9 680	(1,0 %)	9 780	(0,7 %)	10 500	5,0 %	9 920	(0,3 %)

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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	10 857	8,6 %		
3 ans	9 744	(0,9 %)		
Depuis la création	9 880	(0,4 %)	10 520	5,2 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	32	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 550 384	2 890 143
Primes à recevoir	4 839	6 000
	<u>2 555 255</u>	<u>2 896 143</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	4 454
Charges à payer	5 186	5 700
Retraits à payer	1 698	1 968
Somme à payer pour l'achat de titres	4 704	6 175
	<u>11 588</u>	<u>18 297</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 543 667</u>	<u>2 877 846</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>5,13</u>	<u>4,68</u>
<i>Série 6</i>	<u>5,19</u>	<u>4,72</u>
<i>Série 6F</i>	<u>5,29</u>	<u>—</u>
<i>Série 7</i>	<u>5,26</u>	<u>4,76</u>
<i>Série 8</i>	<u>5,23</u>	<u>4,75</u>
<i>Série 8F</i>	<u>5,30</u>	<u>—</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	76 887	58 550
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(29 821)	(17 716)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	276 252	(333 930)
	<u>323 318</u>	<u>(293 096)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	61 897	58 560
Frais d'exploitation	6 465	6 168
	<u>68 362</u>	<u>64 728</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>254 956</u>	<u>(357 824)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	128 972	(163 256)
- par part	0,44	(0,63)
Nombre moyen de parts	<u>295 142</u>	<u>258 757</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	68 621	(92 512)
- par part	0,46	(0,57)
Nombre moyen de parts	<u>147 946</u>	<u>162 361</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	59	—
- par part	0,29	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 701	(10 812)
- par part	0,38	(0,68)
Nombre moyen de parts	<u>14 917</u>	<u>16 000</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	51 542	(91 244)
- par part	0,41	(0,67)
Nombre moyen de parts	<u>125 502</u>	<u>135 185</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	61	—
- par part	0,30	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	2 877 846	2 515 618
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	254 956	(357 824)
Primes		
Série 5	350 540	402 798
Série 6	219 964	588 972
Série 6F*	1 000	—
Série 7	—	—
Série 8	25 195	255 108
Série 8F*	1 000	—
	597 699	1 246 878
Retraits		
Série 5	(394 424)	(84 949)
Série 6	(483 500)	(263 731)
Série 6F*	—	—
Série 7	(81 580)	—
Série 8	(227 330)	(178 146)
Série 8F*	—	—
	(1 186 834)	(526 826)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	2 543 667	2 877 846

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	254 956	(357 824)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	29 821	17 716
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(276 252)	333 930
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(76 887)	(58 550)
Produit de la vente/échéance de placements	1 042 531	281 345
Achat de placements	(379 454)	(943 043)
Charges à payer	(514)	942
Somme à payer pour l'achat de titres	(1 471)	1 025
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	592 730	(724 459)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	598 860	1 256 096
Montant global des retraits	(1 187 104)	(536 240)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(588 244)	719 856
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	4 486	(4 603)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(4 454)	149
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	32	(4 454)

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Portefeuille FNB Avisé Croissance, catégorie I	231 600	2 552 842	2 550 384	
Total des placements		2 552 842	2 550 384	
Autres éléments d'actif net			(6 717)	(0,3)
Actif net			2 543 667	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Vanguard S&P 500 Index ETF	17,3 %
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF	16,6 %
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	16,3 %
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	8,4 %
iShares Core Canadian Corporate Bond Index ETF	7,6 %
Fonds Desjardins Actions mondiales	5,1 %
Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index ETF	4,8 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	4,6 %
iShares Core S&P Small-Cap ETF	3,8 %
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	3,6 %
Vanguard U.S. Aggregate Bond Index ETF	3,3 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	1,7 %
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	1,7 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique	1,3 %
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	1,2 %
iShares Global Government Bond ETF	0,6 %
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Index ETF	0,5 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 550	—	—	2 550	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 890	—	—	2 890
TOTAL	2 550	—	—	2 550	TOTAL	2 890	—	—	2 890

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds 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).

Au 31 décembre 2023, les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023	
	%		\$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00		7
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (12 %)	1,00		3
MSCI Canada (18 %)	3,00		14
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (42 %)	3,00		32

Au 31 décembre 2022, 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 2022	
	%		\$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00		8
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (12 %)	1,00		3
MSCI Canada (18 %)	3,00		16
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (42 %)	3,00		36

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 quatre dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022	2021	2020*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)				
Série 5	5,13	4,68	5,39	5,07
Série 6	5,19	4,72	5,41	5,07
Série 6F**	5,29	—	—	—
Série 7	5,26	4,76	5,44	5,08
Série 8	5,23	4,75	5,43	5,08
Série 8F**	5,30	—	—	—
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars)				
Série 5	1 393	1 307	1 153	220
Série 6	672	866	634	326
Série 6F**	1	—	—	—
Série 7	—	76	87	81
Série 8	477	628	642	375
Série 8F**	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)				
Série 5	272	279	214	43
Série 6	129	184	117	64
Série 6F**	—	—	—	—
Série 7	—	16	16	16
Série 8	91	132	118	74
Série 8F**	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)				
Série 5	2,65	2,64	2,63	2,76
Série 6	2,30	2,26	2,22	2,41
Série 6F**	1,14	—	—	—
Série 7	1,84	1,84	1,84	1,90
Série 8	1,99	1,99	2,01	2,07
Série 8F**	0,79	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)				
	15,94	10,22	16,83	0,05

* Début des opérations en novembre 2020

** Début des opérations en mai 2023

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		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)
1 an	10 962	9,6 %	10 996	10,0 %			11 050	10,5 %
3 ans	10 118	0,4 %	10 237	0,8 %			10 354	1,2 %
Depuis la création	10 260	0,8 %	10 380	1,2 %	10 580	5,8 %	10 520	1,6 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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	11 011	10,1 %		
3 ans	10 295	1,0 %		
Depuis la création	10 460	1,5 %	10 600	6,0 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	4	343
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 599 947	1 748 632
Primes à recevoir	5 120	90
	<u>1 605 071</u>	<u>1 749 065</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	3 135	3 321
Retraits à payer	233	212
Somme à payer pour l'achat de titres	5 120	340
	<u>8 488</u>	<u>3 873</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 596 583</u>	<u>1 745 192</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>5,44</u>	<u>4,89</u>
Série 6	<u>5,48</u>	<u>4,92</u>
Série 6F	<u>5,34</u>	<u>—</u>
Série 7	<u>5,58</u>	<u>4,98</u>
Série 8	<u>5,55</u>	<u>4,96</u>
Série 8F	<u>5,35</u>	<u>—</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	49 204	36 274
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	15 173	(5 281)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	176 836	(195 847)
	<u>241 213</u>	<u>(164 854)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	36 586	33 641
Frais d'exploitation	4 172	3 883
	<u>40 758</u>	<u>37 524</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>200 455</u>	<u>(202 378)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	20 655	(11 517)
- par part	0,50	(0,35)
Nombre moyen de parts	41 136	33 074
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	67 937	(59 018)
- par part	0,55	(0,60)
Nombre moyen de parts	122 517	98 812
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	68	—
- par part	0,34	—
Nombre moyen de parts	200	—
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	12 396	(19 223)
- par part	0,54	(0,69)
Nombre moyen de parts	22 776	27 790
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	99 328	(112 620)
- par part	0,60	(0,63)
Nombre moyen de parts	166 224	177 387
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	71	—
- par part	0,35	—
Nombre moyen de parts	200	—

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	1 745 192	1 120 153
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	200 455	(202 378)
Primes		
Série 5	—	108 111
Série 6	331 632	350 470
Série 6F*	1 000	—
Série 7	—	—
Série 8	173 521	764 707
Série 8F*	1 000	—
	507 153	1 223 288
Retraits		
Série 5	(92 366)	(625)
Série 6	(373 526)	(117 783)
Série 6F*	—	—
Série 7	(132 247)	—
Série 8	(258 078)	(277 463)
Série 8F*	—	—
	(856 217)	(395 871)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	1 596 583	1 745 192

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	200 455	(202 378)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(15 173)	5 281
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(176 836)	195 847
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(49 204)	(36 274)
Produit de la vente/échéance de placements	621 560	131 474
Achat de placements	(231 662)	(922 698)
Charges à payer	(186)	1 275
Somme à payer pour l'achat de titres	4 780	300
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	353 734	(827 173)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	502 123	1 223 238
Montant global des retraits	(856 196)	(395 722)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(354 073)	827 516
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(339)	343
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	343	—
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	4	343

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille FNB Avisé Croissance maximale, catégorie I	143 854	1 555 214	1 599 947	
Total des placements		1 555 214	1 599 947	
Autres éléments d'actif net			(3 364)	(0,2)
Actif net			1 596 583	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF	22,5 %
Vanguard S&P 500 Index ETF	22,2 %
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	10,8 %
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	6,8 %
Fonds Desjardins Actions mondiales	6,8 %
iShares Core S&P Small-Cap ETF	5,5 %
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	5,1 %
iShares Core Canadian Corporate Bond Index ETF	4,6 %
Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index ETF	2,8 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	2,5 %
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	2,3 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	2,2 %
Vanguard U.S. Aggregate Bond Index ETF	1,9 %
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	1,8 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique	0,7 %
iShares Global Government Bond ETF	0,2 %
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Index ETF	0,1 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 600	—	—	1 600	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 749	—	—	1 749
TOTAL	1 600	—	—	1 600	TOTAL	1 749	—	—	1 749

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds 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).

Au 31 décembre 2023, les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 COMPTÉ DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	
	%		\$
Obligataire universel FTSE Canada (14 %)	1,00		2
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (6 %)	1,00		1
MSCI Canada (24 %)	3,00		11
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (56 %)	3,00		26

Au 31 décembre 2022, 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 COMPTÉ DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2022	
	%		\$
Obligataire universel FTSE Canada (14 %)	1,00		2
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (6 %)	1,00		1
MSCI Canada (24 %)	3,00		13
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (56 %)	3,00		29

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 quatre dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022	2021	2020*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)				
Série 5	5,44	4,89	5,61	5,09
Série 6	5,48	4,92	5,63	5,09
Série 6F**	5,34	—	—	—
Série 7	5,58	4,98	5,67	5,09
Série 8	5,55	4,96	5,66	5,09
Série 8F**	5,35	—	—	—
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars)				
Série 5	138	210	114	81
Série 6	615	589	415	86
Série 6F**	1	—	—	—
Série 7	18	138	158	81
Série 8	822	808	433	203
Série 8F**	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)				
Série 5	25	43	20	16
Série 6	112	120	74	17
Série 6F**	—	—	—	—
Série 7	3	28	28	16
Série 8	148	163	77	40
Série 8F**	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)				
Série 5	2,63	2,63	2,75	2,82
Série 6	2,39	2,39	2,39	2,47
Série 6F**	1,20	—	—	—
Série 7	1,90	1,90	1,90	1,95
Série 8	2,03	2,04	2,07	2,13
Série 8F**	0,85	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)				
	15,39	7,91	2,45	0,08

* Début des opérations en novembre 2020

** Début des opérations en mai 2023

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.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		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)
1 an	11 125	11,3 %	11 138	11,4 %			11 205	12,1 %
3 ans	10 688	2,2 %	10 766	2,5 %			10 963	3,1 %
Depuis la création	10 880	2,7 %	10 960	3,0 %	10 680	6,8 %	11 160	3,6 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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	11 190	11,9 %		
3 ans	10 904	2,9 %		
Depuis la création	11 100	3,4 %	10 700	7,0 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	103	6 170
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 659 093	1 490 484
Primes à recevoir	185	35
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 137	1 140
	<u>1 660 518</u>	<u>1 497 829</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	3 101	2 822
Retraits à payer	273	237
Somme à payer pour l'achat de titres	185	135
	<u>3 559</u>	<u>3 194</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 656 959</u>	<u>1 494 635</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>5,80</u>	5,15
Série 6	<u>5,86</u>	5,19
Série 6F	<u>5,38</u>	—
Série 7	<u>5,95</u>	5,24
Série 8	<u>5,93</u>	5,24
Série 8F	<u>5,39</u>	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(1 013)	132
Distributions provenant des fonds sous-jacents	39 957	27 583
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	17 464	(2 870)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	179 842	(92 449)
	<u>236 250</u>	<u>(67 604)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	31 481	23 735
Frais d'exploitation	3 714	2 717
	<u>35 195</u>	<u>26 452</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>201 055</u>	<u>(94 056)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 780	(7 938)
- par part	0,55	(0,70)
Nombre moyen de parts	<u>10 463</u>	<u>11 344</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	64 288	(22 860)
- par part	0,71	(0,40)
Nombre moyen de parts	<u>90 261</u>	<u>57 227</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	76	—
- par part	0,38	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 008	(8 139)
- par part	0,62	(0,68)
Nombre moyen de parts	<u>11 319</u>	<u>11 993</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	123 825	(55 119)
- par part	0,70	(0,38)
Nombre moyen de parts	<u>178 030</u>	<u>146 680</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	78	—
- par part	0,39	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	1 494 635	811 649
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	201 055	(94 056)
Primes		
Série 5	—	3 590
Série 6	226 849	355 364
Série 6F*	1 000	—
Série 7	—	—
Série 8	91 281	722 787
Série 8F*	1 000	—
	320 130	1 081 741
Retraits		
Série 5	(58 719)	(242)
Série 6	(192 331)	(63 238)
Série 6F*	—	—
Série 7	(57 500)	—
Série 8	(50 311)	(241 219)
Série 8F*	—	—
	(358 861)	(304 699)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	1 656 959	1 494 635

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	201 055	(94 056)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(17 464)	2 870
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(179 842)	92 449
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(39 957)	(27 583)
Produit de la vente/échéance de placements	266 077	141 514
Achat de placements	(197 423)	(886 591)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	3	(1 140)
Charges à payer	279	1 386
Somme à payer pour l'achat de titres	50	(39 950)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	32 778	(811 101)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	319 980	1 131 882
Montant global des retraits	(358 825)	(344 661)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(38 845)	787 221
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(6 067)	(23 880)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	6 170	30 050
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	103	6 170
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	2	—

DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,1
Portefeuille FNB Avisé 100 % actions, catégorie I	132 367	1 520 883	1 659 093	
Total des placements		1 520 883	1 659 093	
Autres éléments d'actif net			(2 134)	(0,1)
Actif net			1 656 959	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Vanguard S&P 500 Index ETF	28,8 %
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF	28,7 %
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	13,2 %
Fonds Desjardins Actions mondiales	8,3 %
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	5,9 %
iShares Core S&P Small-Cap ETF	5,8 %
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	2,8 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	2,7 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0 %
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	1,8 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 659	—	—	1 659	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 490	—	—	1 490
TOTAL	1 659	—	—	1 659	TOTAL	1 490	—	—	1 490

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds 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).

Au 31 décembre 2023, les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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
		COMPTÉ DES TITULAIRES DE CONTRAT
		31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$
MSCI Canada (30 %)	3,00	14
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (70 %)	3,00	33

Au 31 décembre 2022, 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
		COMPTÉ DES TITULAIRES DE CONTRAT
		31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$
MSCI Canada (30 %)	3,00	13
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (70 %)	3,00	31

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 quatre dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022	2021	2020*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)				
Série 5	5,80	5,15	5,86	5,10
Série 6	5,86	5,19	5,89	5,10
Série 6F**	5,38	—	—	—
Série 7	5,95	5,24	5,92	5,11
Série 8	5,93	5,24	5,91	5,10
Série 8F**	5,39	—	—	—
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars)				
Série 5	6	59	64	51
Série 6	551	452	183	56
Série 6F**	1	—	—	—
Série 7	12	63	71	51
Série 8	1 085	920	494	51
Série 8F**	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)				
Série 5	1	12	11	10
Série 6	94	87	31	11
Série 6F**	—	—	—	—
Série 7	2	12	12	10
Série 8	183	176	84	10
Série 8F**	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)				
Série 5	2,82	2,82	2,82	2,87
Série 6	2,45	2,45	2,45	2,53
Série 6F**	1,25	—	—	—
Série 7	1,95	1,95	1,95	2,01
Série 8	2,13	2,13	2,10	2,18
Série 8F**	0,91	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)				
	14,75	11,94	2,01	0,10

* Début des opérations en novembre 2020

** Début des opérations en mai 2023

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		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)
1 an	11 262	12,6 %	11 291	12,9 %			11 355	13,6 %
3 ans	11 373	4,4 %	11 490	4,7 %			11 644	5,2 %
Depuis la création	11 600	4,9 %	11 720	5,2 %	10 760	7,6 %	11 900	5,7 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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	11 317	13,2 %		
3 ans	11 627	5,2 %		
Depuis la création	11 860	5,6 %	10 780	7,8 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	19 793	290 975
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	47 273 261	44 768 515
Primes à recevoir	229 125	262 779
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	359	—
	<u>47 522 538</u>	<u>45 322 269</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	40 378	38 849
Retraits à payer	806 001	647 968
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	490	131
	<u>846 869</u>	<u>686 948</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>46 675 669</u>	<u>44 635 321</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>6,71</u>	6,48
<i>Série 3</i>	<u>6,70</u>	6,49
<i>Série 5</i>	<u>7,07</u>	6,82
<i>Série 6</i>	<u>5,34</u>	5,13
<i>Série 6F</i>	<u>5,14</u>	—
<i>Série 7</i>	<u>5,62</u>	5,37
<i>Série 8</i>	<u>5,40</u>	5,17
<i>Série 8F</i>	<u>5,16</u>	—
<i>Série IGP</i>	<u>10,15</u>	9,80

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022		
	\$	\$		
Revenus				
Intérêts à des fins d'attribution	1 205	257		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 963 464	865 320		
Variation de la juste valeur :				
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	124 293	(153 804)		
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	262 892	60 865		
	2 351 854	772 638		
Charges				
Frais de gestion et de garantie	337 291	335 099		
Frais d'exploitation	160 619	161 362		
	497 910	496 461		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 853 944	276 177		
Données par série				
Série 1				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 186	(413)		
- par part	0,22	(0,01)		
Nombre moyen de parts	31 982	36 648		
Série 3				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	48 597	1 929		
- par part	0,22	0,01		
Nombre moyen de parts	223 069	271 494		
Série 5				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	630 606	56 562		
- par part	0,26	0,02		
Nombre moyen de parts	2 451 551	2 718 540		
Série 6				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	470 219	88 385		
- par part	0,21	0,04		
Nombre moyen de parts	2 239 862	2 219 556		
Série 6F*				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	28	—		
- par part	0,14	—		
Nombre moyen de parts	200	—		
Série 7				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	84 469	34 232		
- par part	0,24	0,09		
Nombre moyen de parts	352 509	366 398		
Série 8				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	587 058	95 069		
- par part	0,23	0,05		
Nombre moyen de parts	2 511 133	1 994 729		
Série 8F*				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	505	—		
- par part	0,17	—		
Nombre moyen de parts	3 013	—		
Série IGP				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	25 276	413		
- par part	0,34	—		
Nombre moyen de parts	75 097	88 515		

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	44 635 321	39 720 052
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 853 944	276 177
Primes		
Série 1	470 297	369 291
Série 3	3 434 278	5 971 713
Série 5	31 123 822	37 764 409
Série 6	9 358 765	13 179 769
Série 6F*	1 000	—
Série 7	2 538 429	6 260 506
Série 8	31 631 652	32 655 089
Série 8F*	64 124	—
Série IGP	23 123	36 219
	78 645 490	96 236 996
Retraits		
Série 1	(475 911)	(444 792)
Série 3	(4 629 291)	(5 373 413)
Série 5	(30 953 677)	(39 689 409)
Série 6	(11 169 756)	(11 385 862)
Série 6F*	—	—
Série 7	(5 318 707)	(3 585 102)
Série 8	(25 576 658)	(30 996 036)
Série 8F*	(684)	—
Série IGP	(334 402)	(123 290)
	(78 459 086)	(91 597 904)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	46 675 669	44 635 321

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 853 944	276 177
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(124 293)	153 804
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(262 892)	(60 865)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 963 464)	(865 320)
Produit de la vente/échéance de placements	35 298 026	41 629 804
Achat de placements	(35 452 123)	(46 838 421)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(359)	—
Charges à payer	1 529	3 205
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	359	131
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(649 273)	(5 701 485)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	78 679 144	96 532 924
Montant global des retraits	(78 301 053)	(91 150 877)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	378 091	5 382 047
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(271 182)	(319 438)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	290 975	610 413
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	19 793	290 975
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 011	259
Intérêts payés	—	4

DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				101,3
Fonds DGIA Marché monétaire	4 931 711	47 061 739	47 273 261	
Total des placements		47 061 739	47 273 261	
Autres éléments d'actif net			(597 592)	(1,3)
Actif net			46 675 669	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Banque HSBC Canada, acceptation bancaire, 15 janvier 2024	7,7 %
Altalink, 3,399 %, 6 juin 2024	7,7 %
Bons du Trésor du Canada, 11 avril 2024	7,1 %
OMERS Realty, 2,858 %, 23 février 2024	6,8 %
Toyota Crédit Canada, papier commercial, 3 septembre 2024	5,0 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptation bancaire, 29 janvier 2024	4,9 %
Banque Toronto-Dominion, 2,850 %, 8 mars 2024	4,7 %
Banque de Montréal, 2,850 %, 6 mars 2024	4,5 %
Banque Royale du Canada, acceptation bancaire, 5 février 2024	3,8 %
Banque Nationale du Canada, taux variable, 21 octobre 2024	3,5 %
Banque Nationale du Canada, acceptation bancaire, 28 mars 2024	3,3 %
Banque Toronto-Dominion, taux variable, 31 janvier 2025	2,8 %
Ville de Montréal, papier commercial, 29 février 2029	2,5 %
Banque Royale du Canada, billets de dépôt au porteur, 2 août 2024	2,5 %
Banque Scotia, acceptation bancaire, 29 février 2024	2,4 %
Bons du Trésor du Canada, 14 mars 2024	2,2 %
Bons du Trésor du Canada, 7 novembre 2024	2,2 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptation bancaire, 1 mars 2024	1,8 %
Banque Manuvie du Canada, billets de dépôt au porteur, 29 janvier 2024	1,8 %
Groupe TMX, papier commercial, 3 janvier 2024	1,7 %
Banque Toronto-Dominion, billets de dépôt au porteur, 25 juillet 2024	1,5 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptation bancaire, 2 février 2024	1,5 %
Banque Scotia, billets de dépôt au porteur, 4 juin 2024	1,3 %
Banque Royale du Canada, taux variable, 15 novembre 2024	1,3 %
Société Financière Daimler Canada, 2,970 %, 13 mars 2024	1,3 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 liquidité 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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	47 273	—	47 273	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	44 769	—	44 769
TOTAL	—	47 273	—	47 273	TOTAL	—	44 769	—	44 769

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	0,25	122	83

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	6,71	6,48	6,48	6,57	6,58
Série 3	6,70	6,49	6,48	6,58	6,59
Série 5	7,07	6,82	6,79	6,87	6,86
Série 6	5,34	5,13	5,09	5,13	5,11
Série 6F*	5,14	—	—	—	—
Série 7	5,62	5,37	5,31	5,33	5,27
Série 8	5,40	5,17	5,12	5,14	5,10
Série 8F*	5,16	—	—	—	—
Série IGP	10,15	9,80	9,80	9,93	9,93
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	189	187	263	312	342
Série 3	945	2 092	1 491	2 073	1 791
Série 5	17 287	16 486	18 354	15 504	20 377
Série 6	11 169	12 509	10 627	12 472	10 034
Série 6F*	1	—	—	—	—
Série 7	514	3 210	500	1 459	1 089
Série 8	15 977	9 335	7 581	8 235	6 613
Série 8F*	64	—	—	—	—
Série IGP	531	817	903	998	1 075
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	28	29	41	47	52
Série 3	141	322	230	315	272
Série 5	2 443	2 418	2 702	2 258	2 972
Série 6	2 092	2 440	2 086	2 430	1 964
Série 6F*	—	—	—	—	—
Série 7	91	598	94	274	207
Série 8	2 958	1 805	1 481	1 602	1 297
Série 8F*	12	—	—	—	—
Série IGP	52	83	92	101	108
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 1	1,68	1,67	1,72	1,71	1,72
Série 3	1,74	1,76	1,72	1,74	1,73
Série 5	1,38	1,38	1,38	1,40	1,39
Série 6	1,07	1,07	1,07	1,07	1,13
Série 6F*	0,74	—	—	—	—
Série 7	0,53	0,55	0,51	0,52	0,59
Série 8	0,72	0,72	0,73	0,73	0,80
Série 8F*	0,39	—	—	—	—
Série IGP	1,66	1,65	1,65	1,65	1,66
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	76,17	94,26	86,63	86,87	45,99

* Début des opérations en mai 2023

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 – MARCHÉ MONÉTAIRE

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6	
	Valeur d'un placement 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	10 355	3,6 %	10 324	3,2 %	10 367	3,7 %	10 409	4,1 %
3 ans	10 213	0,7 %	10 182	0,6 %	10 291	1,0 %	10 409	1,4 %
5 ans	10 244	0,5 %	10 198	0,4 %	10 382	0,8 %	10 553	1,1 %
10 ans	10 084	0,1 %	10 054	0,1 %	10 398	0,4 %		
Depuis la création	13 420	1,1 %	12 294	0,8 %	10 617	0,4 %	10 680	0,7 %

	Série 6F		Série 7		Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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			10 466	4,7 %	10 445	4,5 %		
3 ans			10 544	1,8 %	10 506	1,7 %		
5 ans			10 808	1,6 %	10 736	1,4 %		
Depuis la création	10 280	2,8 %	11 240	1,2 %	10 800	1,4 %	10 320	3,2 %

	Série IGP	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 357	3,6 %
3 ans	10 222	0,7 %
5 ans	10 263	0,5 %
Depuis la création	10 150	0,2 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	106 408	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	47 655 420	51 788 243
Primes à recevoir	37 138	448
Somme à recevoir pour la vente de titres	21 267	119 012
	<u>47 820 233</u>	<u>51 907 703</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	148 588
Charges à payer	70 234	78 957
Retraits à payer	155 239	163 118
	<u>225 473</u>	<u>390 663</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>47 594 760</u>	<u>51 517 040</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>4,28</u>	4,09
<i>Série 3</i>	<u>4,36</u>	4,14
<i>Série 5</i>	<u>4,96</u>	4,69
<i>Série 6</i>	<u>5,06</u>	4,77
<i>Série 6F</i>	<u>5,15</u>	—
<i>Série 7</i>	<u>5,29</u>	4,96
<i>Série 8</i>	<u>5,14</u>	4,83
<i>Série 8F</i>	<u>5,17</u>	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022	Série 8	
	\$	\$		
Revenus			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>235 448</u> (516 720)
Intérêts à des fins d'attribution	6 805	3 697	- par part	<u>0,35</u> (0,72)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 646 275	1 665 723	Nombre moyen de parts	<u>671 479</u> 716 467
Variation de la juste valeur :			Série 8F*	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(1 698 838)	(1 647 049)	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>82</u> —
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 675 226	(7 544 280)	- par part	<u>0,36</u> —
	<u>3 629 468</u>	<u>(7 521 909)</u>	Nombre moyen de parts	<u>229</u> —
Charges				
Frais de gestion et de garantie	621 447	742 467		
Frais d'exploitation	286 267	342 577		
	<u>907 714</u>	<u>1 085 044</u>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 721 754</u>	<u>(8 606 953)</u>		
Données par série				
Série 1				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>19 425</u>	<u>(88 722)</u>		
- par part	<u>0,18</u>	<u>(0,67)</u>		
Nombre moyen de parts	<u>106 484</u>	<u>132 366</u>		
Série 3				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>149 655</u>	<u>(579 359)</u>		
- par part	<u>0,20</u>	<u>(0,66)</u>		
Nombre moyen de parts	<u>739 416</u>	<u>879 420</u>		
Série 5				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 842 800</u>	<u>(6 073 168)</u>		
- par part	<u>0,26</u>	<u>(0,72)</u>		
Nombre moyen de parts	<u>7 062 752</u>	<u>8 383 255</u>		
Série 6				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>454 221</u>	<u>(1 294 546)</u>		
- par part	<u>0,28</u>	<u>(0,72)</u>		
Nombre moyen de parts	<u>1 604 717</u>	<u>1 786 523</u>		
Série 6F*				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>80</u>	<u>—</u>		
- par part	<u>0,35</u>	<u>—</u>		
Nombre moyen de parts	<u>229</u>	<u>—</u>		
Série 7				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>20 043</u>	<u>(54 438)</u>		
- par part	<u>0,33</u>	<u>(0,78)</u>		
Nombre moyen de parts	<u>60 970</u>	<u>69 912</u>		

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	51 517 040	69 219 233
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 721 754	(8 606 953)
Primes		
Série 1	32 638	20 648
Série 3	367 039	74 590
Série 5	1 523 871	2 460 683
Série 6	987 662	913 217
Série 6F*	1 986	—
Série 7	27 698	18 630
Série 8	1 452 935	241 421
Série 8F*	1 986	—
	4 395 815	3 729 189
Retraits		
Série 1	(132 332)	(113 028)
Série 3	(594 598)	(821 274)
Série 5	(7 693 491)	(8 817 402)
Série 6	(1 658 468)	(1 843 942)
Série 6F*	—	—
Série 7	(50 687)	(147 062)
Série 8	(910 273)	(1 081 721)
Série 8F*	—	—
	(11 039 849)	(12 824 429)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	47 594 760	51 517 040

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 721 754	(8 606 953)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	1 698 838	1 647 049
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 675 226)	7 544 280
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 646 275)	(1 665 723)
Produit de la vente/échéance de placements	9 068 733	11 161 620
Achat de placements	(1 313 247)	(1 070 028)
Somme à recevoir pour la vente de titres	97 745	261 792
Charges à payer	(8 723)	(26 448)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	6 943 599	9 245 589
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	4 359 125	3 736 161
Montant global des retraits	(11 047 728)	(12 829 068)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(6 688 603)	(9 092 907)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	254 996	152 682
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(148 588)	(301 270)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	106 408	(148 588)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	4 341	611
Intérêts payés	—	281

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,1
Fonds DGIA Obligations canadiennes	5 142 242	54 567 574	47 655 420	
Total des placements		54 567 574	47 655 420	
Autres éléments d'actif net			(60 660)	(0,1)
Actif net			47 594 760	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 15 juin 2026	6,4 %
Province de l'Ontario, 4,700 %, 2 juin 2037	3,9 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 juin 2032	3,8 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 juin 2025	3,7 %
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 1 juin 2030	2,9 %
Banque Scotia, 2,950 %, 8 mars 2027	2,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,100 %, 15 septembre 2029	2,3 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,250 %, 7 janvier 2027	1,9 %
Banque Toronto-Dominion, 2,260 %, 7 janvier 2027	1,8 %
Banque de Montréal, 3,650 %, 1 avril 2027	1,5 %
Province de l'Alberta, 3,050 %, 1 décembre 2048	1,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,950 %, 15 décembre 2025	1,4 %
Province de l'Ontario, 2,900 %, 2 juin 2049	1,3 %
Banque Royale du Canada, 2,328 %, 28 janvier 2027	1,3 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 avril 2025	1,2 %
Province de la Colombie-Britannique, 4,700 %, 18 juin 2037	1,2 %
Banque Royale du Canada, 4,612 %, 26 juillet 2027	1,2 %
Banque Toronto-Dominion, 4,680 %, 8 janvier 2029	1,1 %
Gouvernement du Canada, 1,750 %, 1 décembre 2053	1,0 %
Banque Nationale du Canada, 5,219 %, 14 juin 2028	1,0 %
Province de Québec, 3,500 %, 1 décembre 2045	1,0 %
Bell Canada, 2,500 %, 14 mai 2030	1,0 %
Province de la Colombie-Britannique, 2,950 %, 18 juin 2050	0,9 %
Province de Québec, 5,000 %, 1 décembre 2038	0,8 %
Banque Toronto-Dominion, 3,060 %, 26 janvier 2027	0,8 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	47 655	—	47 655	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	51 788	—	51 788
TOTAL	—	47 655	—	47 655	TOTAL	—	51 788	—	51 788

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada	1,00	483	524

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES

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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1*	4,28	4,09	4,74	5,02	—
Série 3*	4,36	4,14	4,79	5,05	—
Série 5	4,96	4,69	5,39	5,65	5,29
Série 6	5,06	4,77	5,46	5,70	5,33
Série 6F**	5,15	—	—	—	—
Série 7	5,29	4,96	5,65	5,87	5,46
Série 8	5,14	4,83	5,51	5,74	5,35
Série 8F**	5,17	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1*	419	499	680	880	—
Série 3*	3 047	3 125	4 451	5 224	—
Série 5	32 038	36 365	48 795	65 459	20 419
Série 6	7 779	7 996	10 221	15 428	5 250
Série 6F**	2	—	—	—	—
Série 7	305	308	491	5 099	894
Série 8	4 002	3 223	4 580	7 279	1 390
Série 8F**	2	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1*	98	122	143	175	—
Série 3*	699	754	929	1 034	—
Série 5	6 456	7 752	9 055	11 593	3 859
Série 6	1 539	1 678	1 872	2 704	985
Série 6F**	—	—	—	—	—
Série 7	58	62	87	869	164
Série 8	779	668	831	1 268	260
Série 8F**	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 1*	3,01	2,98	2,98	3,05	—
Série 3*	2,59	2,58	2,58	2,68	—
Série 5	1,96	1,96	1,96	1,97	1,97
Série 6	1,69	1,69	1,69	1,69	1,80
Série 6F**	1,08	—	—	—	—
Série 7	1,14	1,13	1,12	1,16	1,23
Série 8	1,35	1,35	1,35	1,36	1,48
Série 8F**	0,74	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	6,09	4,70	2,41	25,97	9,60

* Début des opérations en novembre 2020

** Début des opérations en mai 2023

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6	
	Valeur d'un placement 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	10 465	4,7 %	10 531	5,3 %	10 576	5,8 %	10 608	6,1 %
3 ans	8 526	(5,2 %)	8 634	(4,8 %)	8 779	(4,3 %)	8 877	(3,9 %)
5 ans					9 822	(0,4 %)	9 961	(0,1 %)
Depuis la création	8 560	(4,9 %)	8 720	(4,3 %)	9 920	(0,1 %)	10 120	0,2 %

	Série 6F		Série 7		Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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			10 665	6,7 %	10 642	6,4 %		
3 ans			9 012	(3,4 %)	8 955	(3,6 %)		
5 ans			10 252	0,5 %	10 118	0,2 %		
Depuis la création	10 300	3,0 %	10 580	0,7 %	10 280	0,5 %	10 340	3,4 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	25 380	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	9 612 263	6 480 348
Primes à recevoir	172 443	912
	<u>9 810 086</u>	<u>6 481 260</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	4 308
Charges à payer	14 127	10 128
Retraits à payer	23 928	2 368
Somme à payer pour l'achat de titres	18 699	—
	<u>56 754</u>	<u>16 804</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>9 753 332</u>	<u>6 464 456</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>4,88</u>	4,50
Série 6	<u>4,93</u>	4,54
Série 6F	<u>5,28</u>	—
Série 7	<u>5,03</u>	4,61
Série 8	<u>5,00</u>	4,59
Série 8F	<u>5,29</u>	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	—	1 032
Distributions provenant des fonds sous-jacents	236 992	44 003
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(67 143)	(161 276)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	658 519	(900 046)
	<u>828 368</u>	<u>(1 016 287)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	128 804	115 008
Frais d'exploitation	17 937	15 900
	<u>146 741</u>	<u>130 908</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>681 627</u>	<u>(1 147 195)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	57 774	(105 871)
- par part	0,35	(0,79)
Nombre moyen de parts	163 775	133 189
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	212 300	(377 754)
- par part	0,41	(0,79)
Nombre moyen de parts	513 168	480 970
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	55	—
- par part	0,28	—
Nombre moyen de parts	200	—
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	225 747	(386 162)
- par part	0,39	(0,77)
Nombre moyen de parts	574 734	498 530
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	185 693	(277 408)
- par part	0,43	(0,73)
Nombre moyen de parts	433 284	379 918
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	58	—
- par part	0,29	—
Nombre moyen de parts	200	—

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	6 464 456	7 817 413
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	681 627	(1 147 195)
Primes		
Série 5	350 443	65 558
Série 6	1 885 273	648 405
Série 6F*	1 000	—
Série 7	1 167 200	68 642
Série 8	1 785 489	921 872
Série 8F*	1 000	—
	5 190 405	1 704 477
Retraits		
Série 5	(224 443)	(43 639)
Série 6	(1 258 630)	(753 472)
Série 6F*	—	—
Série 7	(411 672)	(400 197)
Série 8	(688 411)	(712 931)
Série 8F*	—	—
	(2 583 156)	(1 910 239)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	9 753 332	6 464 456

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	681 627	(1 147 195)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	67 143	161 276
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(658 519)	900 046
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(236 992)	(44 003)
Produit de la vente/échéance de placements	886 455	1 344 091
Achat de placements	(3 190 002)	(975 166)
Charges à payer	3 999	(1 768)
Somme à payer pour l'achat de titres	18 699	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(2 427 590)	237 281
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	5 018 874	1 703 565
Montant global des retraits	(2 561 596)	(1 944 520)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	2 457 278	(240 955)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	29 688	(3 674)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(4 308)	(634)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	25 380	(4 308)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	—	8
Intérêts payés	—	5

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				98,6
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique, catégorie I	1 022 146	9 845 909	9 612 263	
Total des placements		9 845 909	9 612 263	
Autres éléments d'actif net			141 069	1,4
Actif net			9 753 332	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,9 %
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,000 %, 15 novembre 2042	4,4 %
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,000 %, 15 novembre 2052	3,5 %
Instruments financiers dérivés	3,3 %
AMSURG	3,0 %
Obligations du Trésor des États-Unis, indexées sur l'inflation, 15 avril 2024	2,1 %
Eurosail, taux variable, 13 mars 2045	2,0 %
Wesco Aircraft Holdings, 10,500 %, 15 novembre 2026	1,7 %
Peru LNG, 5,375 %, 22 mars 2030	1,6 %
Magyar Export-Import Bank, 6,000 %, 16 mai 2029	1,3 %
VICI Properties, 3,875 %, 15 février 2029	1,3 %
République de Hongrie, 5,375 %, 12 septembre 2033	1,3 %
Gouvernement de la Roumanie, 6,375 %, 18 septembre 2033	1,2 %
Syniverse Holdings, taux variable, 13 mai 2027	1,2 %
République du Panama, 6,400 %, 14 février 2035	1,1 %
République de Côte d'Ivoire, 5,250 %, 22 mars 2030	1,1 %
INTOWN, fiducie hypothécaire, taux variable, 15 août 2037	1,1 %
Intelsat Jackson Holdings, 6,500 %, 15 mars 2030	1,0 %
Topaz Solar Farms, 5,750 %, 30 septembre 2039	1,0 %
BX Trust, taux variable, 15 novembre 2038	1,0 %
Intesa Sanpaolo, taux variable, 21 novembre 2033	1,0 %
Gazprom, 0,000 %, 28 avril 2034	1,0 %
Lloyds Banking Group, taux variable, 11 août 2033	1,0 %
Eurosail, taux variable, 13 juin 2045	1,0 %
Neiman Marcus Group	1,0 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	9 612	—	—	9 612	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	6 480	—	—	6 480
TOTAL	9 612	—	—	9 612	TOTAL	6 480	—	—	6 480

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Bond Ex Emerging Markets couvert (33,3 %)	1,50	42	29
BofA Merrill Lynch Global High Yield, BB-B Rated Constrained Developed Markets couvert (33,3 %)	2,00	57	39
J.P. Morgan EMBI Global Diversified couvert (33,3 %)	2,00	57	39

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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	2023	2022	2021	2020	2019*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	4,88	4,50	5,29	5,33	5,08
Série 6	4,93	4,54	5,31	5,33	5,08
Série 6F**	5,28	—	—	—	—
Série 7	5,03	4,61	5,37	5,38	5,09
Série 8	5,00	4,59	5,36	5,36	5,09
Série 8F**	5,29	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	760	576	660	622	124
Série 6	2 932	2 093	2 576	1 071	195
Série 6F**	1	—	—	—	—
Série 7	3 001	2 020	2 738	376	140
Série 8	3 058	1 776	1 844	592	200
Série 8F**	1	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	156	128	125	117	24
Série 6	595	461	485	201	38
Série 6F**	—	—	—	—	—
Série 7	596	438	510	70	28
Série 8	611	387	344	110	39
Série 8F**	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,39	2,37	2,37	2,47	2,47
Série 6	2,08	2,07	2,06	2,13	2,30
Série 6F**	1,48	—	—	—	—
Série 7	1,58	1,58	1,58	1,61	1,78
Série 8	1,75	1,75	1,75	1,78	1,95
Série 8F**	1,14	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	11,18	14,37	20,68	25,80	48,62

*Début des opérations en septembre 2019

** Début des opérations en mai 2023

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

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

DSF FPG – OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE – DESJARDINS

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		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)
1 an	10 844	8,4 %	10 859	8,6 %			10 911	9,1 %
3 ans	9 156	(2,9 %)	9 250	(2,6 %)			9 349	(2,2 %)
Depuis la création	9 760	(0,6 %)	9 860	(0,3 %)	10 560	5,6 %	10 060	0,1 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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	10 893	8,9 %		
3 ans	9 328	(2,3 %)		
Depuis la création	10 000	— %	10 580	5,8 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	76 323 528	84 531 839
Primes à recevoir	1 875	932
Somme à recevoir pour la vente de titres	32 426	173 865
	<u>76 357 829</u>	<u>84 706 636</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	5 884	412 416
Charges à payer	176 944	199 820
Retraits à payer	143 293	177 794
	<u>326 121</u>	<u>790 030</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>76 031 708</u>	<u>83 916 606</u>
Actif net par part		
Série 3	<u>7,45</u>	<u>7,03</u>
Série 5	<u>7,73</u>	<u>7,27</u>
Série 6	<u>5,57</u>	<u>5,23</u>
Série 7	<u>5,86</u>	<u>5,47</u>
Série 8	<u>5,31</u>	<u>4,97</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(867)	7 442
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 809 133	2 043 152
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 753 901	2 343 312
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 479 398	(15 798 312)
	<u>7 041 565</u>	<u>(11 404 406)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 841 887	2 169 128
Frais d'exploitation	405 395	476 822
	<u>2 247 282</u>	<u>2 645 950</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>4 794 283</u>	<u>(14 050 356)</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	96 745	(299 574)
- par part	0,41	(1,12)
Nombre moyen de parts	<u>233 198</u>	<u>266 789</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 413 224	(10 295 145)
- par part	0,44	(1,13)
Nombre moyen de parts	<u>7 775 810</u>	<u>9 077 166</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	709 728	(1 914 243)
- par part	0,34	(0,80)
Nombre moyen de parts	<u>2 092 420</u>	<u>2 390 390</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	167 660	(421 799)
- par part	0,38	(0,82)
Nombre moyen de parts	<u>441 507</u>	<u>514 727</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	406 926	(1 119 595)
- par part	0,31	(0,75)
Nombre moyen de parts	<u>1 302 897</u>	<u>1 485 894</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	83 916 606	112 872 708
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 794 283	(14 050 356)
Primes		
Série 3	7 679	8 541
Série 5	1 902 718	4 392 076
Série 6	322 877	1 017 879
Série 7	119 925	487 480
Série 8	294 540	830 789
	2 647 739	6 736 765
Retraits		
Série 3	(214 144)	(334 164)
Série 5	(11 355 214)	(15 023 463)
Série 6	(1 661 462)	(2 782 834)
Série 7	(356 788)	(980 389)
Série 8	(1 739 312)	(2 521 661)
	(15 326 920)	(21 642 511)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	76 031 708	83 916 606

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 794 283	(14 050 356)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 753 901)	(2 343 312)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 479 398)	15 798 312
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 809 133)	(2 043 152)
Produit de la vente/échéance de placements	15 324 541	17 487 331
Achat de placements	(73 798)	(120 456)
Somme à recevoir pour la vente de titres	141 439	80 062
Charges à payer	(22 876)	(63 301)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	13 121 157	14 745 128
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 646 796	6 809 583
Montant global des retraits	(15 361 421)	(21 718 775)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(12 714 625)	(14 909 192)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	406 532	(164 064)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(412 416)	(248 352)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(5 884)	(412 416)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	170	100
Intérêts payés	—	64

DSF FPG – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE /	COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES	\$	\$	%
Fonds de placement				100,4
Portefeuille de revenu diversifié Franklin Quotientiel, série O	10 050 901	66 696 741	76 323 528	
Total des placements		66 696 741	76 323 528	
Autres éléments d'actif net			(291 820)	(0,4)
Actif net			76 031 708	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	30,0 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	17,3 %
Fonds d'obligations essentielles internationales Franklin Bissett	9,3 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	5,2 %
Fonds d'optimisation du revenu mondial durable Franklin Brandywine	4,6 %
Fonds d'obligations de base plus Franklin Western Asset	4,6 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	3,5 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	2,8 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	2,4 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	2,1 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	2,1 %
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	2,0 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0 %
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	1,9 %
Fonds de marchés émergents Templeton	1,9 %
FNB SPDR Portfolio S&P 500 Value	1,8 %
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	1,5 %
FINB d'actions internationales Franklin	1,4 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	1,3 %
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	0,9 %
Fonds de croissance internationale durable Franklin ClearBridge	0,8 %
FNB Vanguard Russell 2000	0,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	76 324	—	—	76 324	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	84 532	—	—	84 532
TOTAL	76 324	—	—	76 324	TOTAL	84 532	—	—	84 532

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (55 %)	1,00	427	494
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (25 %)	1,00	194	224
S&P/TSX (5 %)	3,00	117	135
MSCI Monde tous pays net (15 %)	3,00	350	404

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	7,45	7,03	8,11	8,06	7,61
Série 5	7,73	7,27	8,37	8,30	7,82
Série 6	5,57	5,23	6,00	5,94	5,58
Série 7	5,86	5,47	6,25	6,15	5,75
Série 8	5,31	4,97	5,68	5,60	5,24
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 636	1 746	2 371	2 825	3 815
Série 5	55 100	61 140	82 066	97 176	106 775
Série 6	11 050	11 679	15 358	19 268	20 574
Série 7	2 456	2 526	3 440	4 766	4 791
Série 8	5 789	6 827	9 637	10 428	10 552
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	219	248	292	350	501
Série 5	7 131	8 406	9 806	11 708	13 662
Série 6	1 984	2 234	2 560	3 246	3 689
Série 7	419	461	550	775	833
Série 8	1 091	1 375	1 697	1 862	2 012
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,15	3,15	3,16	3,15	3,14
Série 5	2,93	2,93	2,92	2,93	2,92
Série 6	2,66	2,66	2,66	2,67	2,72
Série 7	2,15	2,15	2,13	2,15	2,22
Série 8	2,33	2,33	2,32	2,32	2,38
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	3,60	2,28	2,80	3,68	5,31

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	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)
1 an	10 597	6,0 %	10 633	6,3 %	10 650	6,5 %	10 713	7,1 %
3 ans	9 243	(2,6 %)	9 313	(2,3 %)	9 377	(2,1 %)	9 528	(1,6 %)
5 ans	10 391	0,8 %	10 517	1,0 %	10 630	1,2 %	10 912	1,8 %
10 ans	10 927	0,9 %	11 187	1,1 %				
Depuis la création	14 900	1,7 %	14 055	2,1 %	11 140	1,1 %	11 720	1,6 %

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 684	6,8 %
3 ans	9 482	(1,8 %)
5 ans	10 815	1,6 %
Depuis la création	10 620	1,1 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	71 214	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	132 089 189	137 810 399
Primes à recevoir	1 706	1 010
Somme à recevoir pour la vente de titres	65 152	381 072
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	71	71
	<u>132 227 332</u>	<u>138 192 552</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	674 015
Charges à payer	318 052	338 006
Retraits à payer	208 963	180 890
	<u>527 015</u>	<u>1 192 911</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>131 700 317</u>	<u>136 999 641</u>
Actif net par part		
Série 3	<u>7,36</u>	6,88
Série 5	<u>7,69</u>	7,16
Série 6	<u>6,17</u>	5,73
Série 7	<u>6,46</u>	5,97
Série 8	<u>5,61</u>	5,20

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	3 211	4 333
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 440 416	3 097 163
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	4 336 022	5 426 430
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	4 600 697	(26 228 768)
	<u>13 380 346</u>	<u>(17 700 842)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	3 125 270	3 518 943
Frais d'exploitation	739 372	831 857
	<u>3 864 642</u>	<u>4 350 800</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>9 515 704</u>	<u>(22 051 642)</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	229 864	(605 157)
- par part	0,49	(1,06)
Nombre moyen de parts	<u>468 865</u>	<u>571 452</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 823 440	(18 379 740)
- par part	0,52	(1,09)
Nombre moyen de parts	<u>14 946 544</u>	<u>16 825 922</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	887 699	(1 911 705)
- par part	0,43	(0,86)
Nombre moyen de parts	<u>2 065 101</u>	<u>2 225 720</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	254 641	(459 147)
- par part	0,49	(0,84)
Nombre moyen de parts	<u>521 488</u>	<u>545 010</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	320 060	(695 893)
- par part	0,38	(0,75)
Nombre moyen de parts	<u>842 734</u>	<u>930 662</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	136 999 641	177 366 577
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 515 704	(22 051 642)
Primes		
Série 3	78 856	477 494
Série 5	5 720 264	6 293 738
Série 6	949 714	905 915
Série 7	95 779	5 200
Série 8	239 474	423 853
	7 084 087	8 106 200
Retraits		
Série 3	(471 216)	(1 164 896)
Série 5	(18 128 889)	(21 317 097)
Série 6	(1 970 615)	(2 769 121)
Série 7	(254 629)	(192 601)
Série 8	(1 073 766)	(977 779)
	(21 899 115)	(26 421 494)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	131 700 317	136 999 641

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 515 704	(22 051 642)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(4 336 022)	(5 426 430)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(4 600 697)	26 228 768
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 440 416)	(3 097 163)
Produit de la vente/échéance de placements	19 271 204	22 943 119
Achat de placements	(172 859)	(543 815)
Somme à recevoir pour la vente de titres	315 920	(90 597)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	(71)
Charges à payer	(19 954)	(89 680)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	15 532 880	17 872 489
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	7 083 391	8 127 257
Montant global des retraits	(21 871 042)	(26 476 635)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(14 787 651)	(18 349 378)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	745 229	(476 889)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(674 015)	(197 126)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	71 214	(674 015)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	3 211	890
Intérêts payés	—	83

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – FRANKLIN QUOTENTIEL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,3
Portefeuille équilibré de revenu Franklin Quotientiel, série O	12 376 245	100 837 437	132 089 189	
Total des placements		100 837 437	132 089 189	
Autres éléments d'actif net			(388 872)	(0,3)
Actif net			131 700 317	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	24,0 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	13,9 %
Fonds d'obligations essentielles internationales Franklin Bissett	7,0 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	5,5 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	4,4 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	4,2 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	3,7 %
Fonds d'obligations de base plus Franklin Western Asset	3,5 %
Fonds d'optimisation du revenu mondial durable Franklin Brandywine	3,5 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	3,3 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	3,1 %
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	3,1 %
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	3,0 %
Fonds de marchés émergents Templeton	2,9 %
FNB SPDR Portfolio S&P 500 Value	2,8 %
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	2,4 %
FINB d'actions internationales Franklin	2,2 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	2,1 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9 %
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	1,3 %
Fonds de croissance internationale durable Franklin ClearBridge	1,3 %
FNB Vanguard Russell 2000	0,9 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	132 089	—	—	132 089	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	137 810	—	—	137 810
TOTAL	132 089	—	—	132 089	TOTAL	137 810	—	—	137 810

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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).

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – FRANKLIN QUOTENTIEL

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	518	560
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (20 %)	1,00	259	280
S&P/TSX (10 %)	3,00	389	420
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	1 166	1 260

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – FRANKLIN QUOTENTIEL

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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	7,36	6,88	7,92	7,60	7,14
Série 5	7,69	7,16	8,22	7,87	7,38
Série 6	6,17	5,73	6,57	6,27	5,86
Série 7	6,46	5,97	6,81	6,47	6,02
Série 8	5,61	5,20	5,93	5,64	5,26
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	3 309	3 472	4 764	5 092	5 559
Série 5	108 889	113 474	146 877	165 234	175 265
Série 6	12 070	12 203	15 978	18 678	18 952
Série 7	3 306	3 210	3 856	3 826	3 717
Série 8	4 127	4 641	5 891	5 722	5 934
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	449	505	602	670	779
Série 5	14 162	15 845	17 860	20 985	23 754
Série 6	1 956	2 129	2 434	2 979	3 232
Série 7	512	537	566	591	617
Série 8	735	893	993	1 014	1 129
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,19	3,19	3,20	3,20	3,20
Série 5	2,96	2,96	2,95	2,95	2,95
Série 6	2,68	2,69	2,69	2,69	2,75
Série 7	2,21	2,21	2,21	2,21	2,27
Série 8	2,32	2,33	2,34	2,33	2,40
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	3,45	2,40	3,50	2,37	2,74

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	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)
1 an	10 698	7,0 %	10 740	7,4 %	10 768	7,7 %	10 821	8,2 %
3 ans	9 684	(1,1 %)	9 771	(0,8 %)	9 841	(0,5 %)	9 985	(0,1 %)
5 ans	11 118	2,1 %	11 276	2,4 %	11 405	2,7 %	11 682	3,2 %
10 ans	12 098	1,9 %	12 412	2,2 %				
Depuis la création	14 720	1,7 %	14 537	2,3 %	12 340	2,2 %	12 920	2,6 %

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 788	7,9 %
3 ans	9 947	(0,2 %)
5 ans	11 591	3,0 %
Depuis la création	11 220	2,0 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	254 566	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	593 553 135	612 234 563
Primes à recevoir	221 882	308 621
Somme à recevoir pour la vente de titres	266 661	323 166
	594 296 244	612 866 350
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	1 187 949
Charges à payer	1 446 370	1 511 847
Retraits à payer	1 300 523	1 019 616
Somme à payer pour l'achat de titres	—	46 354
	2 746 893	3 765 766
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	591 549 351	609 100 584
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	11,67	10,93
<i>Série 5</i>	12,40	11,56
<i>Série 6</i>	7,49	6,96
<i>Série 6F</i>	5,23	—
<i>Série 7</i>	7,88	7,29
<i>Série 8</i>	6,47	5,99
<i>Série 8F</i>	5,24	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(3 320)	8 941
Distributions provenant des fonds sous-jacents	19 459 782	20 684 720
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	10 814 033	11 556 474
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	28 801 456	(85 871 996)
	59 071 951	(53 621 861)
Charges		
Frais de gestion et de garantie	14 104 948	15 387 881
Frais d'exploitation	3 339 980	3 648 452
	17 444 928	19 036 333
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	41 627 023	(72 658 194)
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	448 613	(898 452)
- par part	0,71	(1,31)
Nombre moyen de parts	628 355	687 092
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	37 083 252	(66 051 032)
- par part	0,82	(1,34)
Nombre moyen de parts	44 991 492	49 351 224
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 111 316	(3 289 942)
- par part	0,51	(0,77)
Nombre moyen de parts	4 137 736	4 253 205
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	45	—
- par part	0,23	—
Nombre moyen de parts	200	—
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	309 880	(460 823)
- par part	0,59	(0,79)
Nombre moyen de parts	521 451	580 124
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 673 869	(1 957 945)
- par part	0,47	(0,62)
Nombre moyen de parts	3 571 699	3 147 294
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	48	—
- par part	0,24	—
Nombre moyen de parts	200	—

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	609 100 584	733 053 080
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	41 627 023	(72 658 194)
Primes		
Série 3	217 241	564 542
Série 5	32 234 970	36 235 063
Série 6	4 885 320	4 929 003
Série 6F*	1 000	—
Série 7	386 152	477 628
Série 8	4 308 838	6 445 034
Série 8F*	1 000	—
	42 034 521	48 651 270
Retraits		
Série 3	(1 134 387)	(1 196 651)
Série 5	(88 304 362)	(89 533 321)
Série 6	(7 353 144)	(4 991 646)
Série 6F*	—	—
Série 7	(691 392)	(1 362 725)
Série 8	(3 729 492)	(2 861 229)
Série 8F*	—	—
	(101 212 777)	(99 945 572)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	591 549 351	609 100 584

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	41 627 023	(72 658 194)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(10 814 033)	(11 556 474)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(28 801 456)	85 871 996
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(19 459 782)	(20 684 720)
Produit de la vente/échéance de placements	79 037 086	73 525 127
Achat de placements	(1 280 387)	(3 927 257)
Somme à recevoir pour la vente de titres	56 505	74 626
Charges à payer	(65 477)	(261 949)
Somme à payer pour l'achat de titres	(46 354)	46 354
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	60 253 125	50 429 509
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	42 121 260	48 564 310
Montant global des retraits	(100 931 870)	(100 308 467)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(58 810 610)	(51 744 157)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	1 442 515	(1 314 648)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(1 187 949)	126 699
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	254 566	(1 187 949)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	11 897	3 345
Intérêts payés	—	383

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds Fidelity Équilibre Canada, série O	23 713 858	494 219 926	593 553 135	
Total des placements		494 219 926	593 553 135	
Autres éléments d'actif net			(2 003 784)	(0,3)
Actif net			591 549 351	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Constellation Software	3,5 %
Canadian Natural Resources	3,4 %
Shopify	3,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,8 %
Restaurant Brands International	1,9 %
Dollarama	1,8 %
Brookfield Corporation	1,7 %
Microsoft Corporation	1,7 %
Teck Resources	1,5 %
Banque Toronto-Dominion	1,5 %
Thomson Reuters Corporation	1,5 %
WSP Global	1,5 %
Banque Royale du Canada	1,5 %
Canadien Pacifique Kansas City	1,4 %
Fairfax Financial Holdings	1,3 %
Waste Connections	1,2 %
Banque de Montréal	1,2 %
Open Text Corporation	1,1 %
Rogers Communications	1,1 %
Mines Agnico Eagle	1,1 %
Visa	1,0 %
Corporation Cameco	1,0 %
Methanex Corporation	1,0 %
Wheaton Precious Metals Corporation	0,9 %
Groupe SNC-Lavalin	0,9 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	593 553	—	—	593 553	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	612 235	—	—	612 235
TOTAL	593 553	—	—	593 553	TOTAL	612 235	—	—	612 235

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	2 216	2 459
Merrill Lynch à haut rendement Master II (10 %)	2,00	1 108	1 230
S&P/TSX plafonné (50 %)	3,00	8 311	9 222

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	11,67	10,93	12,22	11,19	10,36
Série 5	12,40	11,56	12,88	11,74	10,83
Série 6	7,49	6,96	7,73	7,03	6,48
Série 6F*	5,23	—	—	—	—
Série 7	7,88	7,29	8,06	7,29	6,68
Série 8	6,47	5,99	6,64	6,01	5,52
Série 8F*	5,24	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	6 725	7 194	8 724	8 383	8 193
Série 5	528 421	547 407	666 756	668 478	669 597
Série 6	29 170	29 526	32 879	32 579	32 321
Série 6F*	1	—	—	—	—
Série 7	4 013	4 008	5 354	4 955	5 173
Série 8	23 219	20 966	19 340	16 252	14 052
Série 8F*	1	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	576	658	714	749	791
Série 5	42 626	47 350	51 783	56 947	61 844
Série 6	3 897	4 241	4 251	4 633	4 991
Série 6F*	—	—	—	—	—
Série 7	509	549	664	680	775
Série 8	3 590	3 498	2 915	2 703	2 546
Série 8F*	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,37	3,37	3,38	3,37	3,38
Série 5	2,96	2,96	2,96	2,96	2,96
Série 6	2,71	2,70	2,70	2,70	2,81
Série 6F*	1,54	—	—	—	—
Série 7	2,17	2,17	2,16	2,15	2,27
Série 8	2,34	2,35	2,35	2,36	2,48
Série 8F*	1,20	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	3,47	3,76	8,76	6,02	5,45

* Début des opérations en mai 2023

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 6F	
	Valeur d'un placement 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	10 677	6,8 %	10 727	7,3 %	10 761	7,6 %		
3 ans	10 429	1,4 %	10 562	1,8 %	10 654	2,1 %		
5 ans	12 685	4,9 %	12 957	5,3 %	13 094	5,5 %		
10 ans	14 607	3,9 %	15 240	4,3 %				
Depuis la création	23 340	5,8 %	24 800	6,2 %	14 980	4,2 %	10 460	4,6 %

	Série 7		Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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	10 809	8,1 %	10 801	8,0 %		
3 ans	10 809	2,6 %	10 765	2,5 %		
5 ans	13 447	6,1 %	13 313	5,9 %		
Depuis la création	15 760	4,7 %	12 940	4,6 %	10 480	4,8 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	125 767
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	27 104 915	23 992 160
Primes à recevoir	347 280	11 303
Somme à recevoir pour la vente de titres	5 785	2 060
	<u>27 457 980</u>	<u>24 131 290</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	4 674	—
Charges à payer	56 874	51 343
Retraits à payer	57 889	8 885
Somme à payer pour l'achat de titres	1 181	2 098
	<u>120 618</u>	<u>62 326</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>27 337 362</u>	<u>24 068 964</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>6,90</u>	6,59
Série 6	<u>6,98</u>	6,66
Série 6F	<u>5,24</u>	—
Série 7	<u>7,29</u>	6,92
Série 8	<u>6,52</u>	6,20
Série 8F	<u>5,25</u>	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(292)	4 172
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 085 692	1 191 840
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	103 585	177 879
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	717 510	(2 186 398)
	<u>1 906 495</u>	<u>(812 507)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	582 258	527 914
Frais d'exploitation	56 340	50 688
	<u>638 598</u>	<u>578 602</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 267 897</u>	<u>(1 391 109)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	83 675	(135 992)
- par part	0,29	(0,51)
Nombre moyen de parts	<u>287 033</u>	<u>267 865</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	421 667	(495 736)
- par part	0,32	(0,41)
Nombre moyen de parts	<u>1 304 713</u>	<u>1 210 364</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	49	—
- par part	0,24	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	116 182	(155 286)
- par part	0,36	(0,45)
Nombre moyen de parts	<u>324 330</u>	<u>342 245</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	646 274	(604 095)
- par part	0,34	(0,35)
Nombre moyen de parts	<u>1 923 006</u>	<u>1 730 324</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	50	—
- par part	0,25	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	24 068 964	24 003 737
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 267 897	(1 391 109)
Primes		
Série 5	487 770	323 119
Série 6	2 675 066	2 926 675
Série 6F*	1 000	—
Série 7	208 673	209 980
Série 8	4 325 845	2 713 235
Série 8F*	1 000	—
	7 699 354	6 173 009
Retraits		
Série 5	(343 530)	(417 664)
Série 6	(2 729 092)	(2 214 083)
Série 6F*	—	—
Série 7	(424 705)	(538 901)
Série 8	(2 201 526)	(1 546 025)
Série 8F*	—	—
	(5 698 853)	(4 716 673)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	27 337 362	24 068 964

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 267 897	(1 391 109)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(103 585)	(177 879)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(717 510)	2 186 398
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 085 692)	(1 191 840)
Produit de la vente/échéance de placements	2 806 881	2 667 425
Achat de placements	(4 012 849)	(3 491 155)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(3 725)	6 750
Charges à payer	5 531	1 078
Somme à payer pour l'achat de titres	(917)	(7 582)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(1 843 969)	(1 397 914)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	7 363 377	6 345 286
Montant global des retraits	(5 649 849)	(4 813 817)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 713 528	1 531 469
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(130 441)	133 555
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	125 767	(7 788)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(4 674)	125 767
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	75	30
Intérêts payés	—	13

DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				99,1
Fonds Fidelity Revenu mensuel américain, série O	1 032 922	25 653 517	27 104 915	
Total des placements		25 653 517	27 104 915	
Autres éléments d'actif net			232 447	0,9
Actif net			27 337 362	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
JPMorgan Chase & Company	1,7 %
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	1,4 %
Billet du Trésor américain, 4,000 %, 31 octobre 2029	1,2 %
Exxon Mobil Corporation	1,2 %
iShares Comex Gold Trust ETF	1,1 %
Billet du Trésor américain, 3,875 %, 15 août 2033	1,1 %
Billet du Trésor américain, 2,750 %, 15 août 2032	1,0 %
Bank of America Corporation	1,0 %
Billet du Trésor américain, 4,000 %, 31 juillet 2030	0,9 %
Prologis	0,9 %
Linde	0,9 %
Microsoft Corporation	0,8 %
Danaher Corporation	0,8 %
Wells Fargo & Company	0,7 %
UnitedHealth Group	0,7 %
Boeing Company	0,7 %
Billet du Trésor américain, 2,875 %, 15 mai 2052	0,7 %
Walmart	0,7 %
Cisco Systems	0,7 %
General Electric Company	0,7 %
PNC Financial Services Group	0,6 %
McDonald's Corporation	0,6 %
Johnson & Johnson	0,6 %
Chubb	0,6 %
Procter & Gamble Company	0,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	27 105	—	—	27 105	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	23 992	—	—	23 992
TOTAL	27 105	—	—	27 105	TOTAL	23 992	—	—	23 992

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond (31 %)	1,50	92	95
Bank of America ML all US Convertibles (5 %)	1,50	15	15
JP Morgan EMBI Global Diversified (5 %)	2,00	20	20
Bank of America ML High Yield Master II restreint (12 %)	2,00	47	49
FTSE NAREIT Equity REITs (7 %)	3,00	41	43
S&P 1500 (40 %)	3,00	237	246

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	6,90	6,59	7,05	6,39	6,18
Série 6	6,98	6,66	7,10	6,42	6,20
Série 6F*	5,24	—	—	—	—
Série 7	7,29	6,92	7,34	6,60	6,34
Série 8	6,52	6,20	6,59	5,93	5,72
Série 8F*	5,25	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	2 015	1 787	2 018	1 991	2 774
Série 6	8 782	8 414	8 197	7 411	7 785
Série 6F*	1	—	—	—	—
Série 7	2 234	2 334	2 818	2 789	2 914
Série 8	14 304	11 534	10 970	7 954	7 585
Série 8F*	1	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	292	271	286	311	449
Série 6	1 258	1 264	1 154	1 155	1 256
Série 6F*	—	—	—	—	—
Série 7	306	337	384	423	459
Série 8	2 193	1 860	1 664	1 340	1 327
Série 8F*	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,98	2,99	3,01	3,01	3,01
Série 6	2,72	2,73	2,73	2,73	2,89
Série 6F*	1,60	—	—	—	—
Série 7	2,23	2,23	2,20	2,22	2,38
Série 8	2,40	2,40	2,39	2,39	2,57
Série 8F*	1,25	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	11,12	11,66	13,91	13,01	11,80

* Début des opérations en mai 2023

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		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)
1 an	10 470	4,7 %	10 480	4,8 %			10 535	5,4 %
3 ans	10 798	2,6 %	10 889	2,9 %			11 045	3,4 %
5 ans	12 278	4,2 %	12 420	4,4 %			12 723	4,9 %
Depuis la création	13 800	4,0 %	13 960	4,2 %	10 480	4,8 %	14 580	4,7 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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	10 516	5,2 %		
3 ans	10 995	3,2 %		
5 ans	12 611	4,8 %		
Depuis la création	13 040	4,8 %	10 500	5,0 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	989	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	985 203	469 851
	<u>986 192</u>	<u>469 851</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	141
Charges à payer	2 251	1 030
Retraits à payer	461	—
	<u>2 712</u>	<u>1 171</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>983 480</u>	<u>468 680</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>5,31</u>	<u>4,88</u>
Série 6	<u>5,33</u>	<u>4,88</u>
Série 6F	<u>5,20</u>	<u>—</u>
Série 7	<u>5,36</u>	<u>4,88</u>
Série 8	<u>5,35</u>	<u>4,88</u>
Série 8F	<u>5,21</u>	<u>—</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(102)	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	7 429	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	12 115	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	65 906	(10 149)
	<u>85 348</u>	<u>(10 149)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	20 678	1 067
Frais d'exploitation	1 958	104
	<u>22 636</u>	<u>1 171</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>62 712</u>	<u>(11 320)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	17 435	(2 883)
- par part	0,31	(0,12)
Nombre moyen de parts	<u>55 582</u>	<u>24 000</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	26 176	(2 844)
- par part	0,50	(0,12)
Nombre moyen de parts	<u>52 762</u>	<u>24 000</u>
Série 6F**		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	41	—
- par part	0,20	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	8 981	(2 787)
- par part	0,34	(0,12)
Nombre moyen de parts	<u>26 323</u>	<u>24 000</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 036	(2 806)
- par part	0,32	(0,12)
Nombre moyen de parts	<u>31 845</u>	<u>24 000</u>
Série 8F**		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	43	—
- par part	0,21	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>

* Début des opérations en novembre 2022

** Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	468 680	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	62 712	(11 320)
Primes		
Série 5	308 223	120 000
Série 6	605 669	120 000
Série 6F**	1 000	—
Série 7	62 500	120 000
Série 8	174 727	120 000
Série 8F**	1 000	—
	1 153 119	480 000
Retraits		
Série 5	(124 710)	—
Série 6	(280 915)	—
Série 6F**	—	—
Série 7	(124 162)	—
Série 8	(171 244)	—
Série 8F**	—	—
	(701 031)	—
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	983 480	468 680

* Début des opérations en novembre 2022

** Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	62 712	(11 320)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(12 115)	—
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(65 906)	10 149
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(7 429)	—
Produit de la vente/échéance de placements	357 893	—
Achat de placements	(787 795)	(480 000)
Charges à payer	1 221	1 030
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(451 419)	(480 141)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 153 119	480 000
Montant global des retraits	(700 570)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	452 549	480 000
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	1 130	(141)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(141)	—
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	989	(141)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	4	—
Intérêts payés	106	—

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ MONDIAL – DESJARDINS SOCIÉTÈRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds Desjardins SocréTerre Équilibré mondial, catégorie I	94 704	929 445	985 203	
Total des placements		929 445	985 203	
Autres éléments d'actif net			(1 723)	(0,2)
Actif net			983 480	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	43,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales	28,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	28,0 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif du Fonds**

Procurer une appréciation du capital à long terme et, dans une moindre mesure, la production d'un revenu. À ces fins, il investit principalement dans des parts d'organismes de placement collectif qui investissent à leur tour dans des titres de participation et des titres à revenu fixe, et ce, dans toutes les régions du monde. Ce Fonds applique une démarche d'investissement responsable.

Stratégie du Fonds

Pour atteindre l'objectif de placement du Fonds, le gestionnaire de portefeuille investit dans les fonds sous-jacents suivants : Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations environnementales, Fonds Desjardins SociétéTerre Actions positives et Fonds Desjardins SociétéTerre Opportunités mondiales.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	985	—	—	985	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	470	—	—	470
TOTAL	985	—	—	985	TOTAL	470	—	—	470

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Bloomberg Barclays MSCI obligation vert couvert (45 %)	1,00	4	2
MSCI Monde tous pays net (55 %)	3,00	16	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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 deux dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)		
Série 5	5,31	4,88
Série 6	5,33	4,88
Série 6F**	5,20	—
Série 7	5,36	4,88
Série 8	5,35	4,88
Série 8F**	5,21	—
Ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative (en milliers de dollars)		
Série 5	318	117
Série 6	468	117
Série 6F**	1	—
Série 7	65	117
Série 8	131	117
Série 8F**	1	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)		
Série 5	60	24
Série 6	88	24
Série 6F**	—	—
Série 7	12	24
Série 8	24	24
Série 8F**	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)		
Série 5	3,05	3,05
Série 6	2,66	2,70
Série 6F**	1,48	—
Série 7	2,12	2,18
Série 8	2,36	2,36
Série 8F**	1,14	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)		
	42,17	—

* Début des opérations en novembre 2022

** Début des opérations en mai 2023

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.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		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)
1 an	10 881	8,8 %	10 922	9,2 %			10 984	9,8 %
Depuis la création	10 620	5,7 %	10 660	6,0 %	10 400	4,0 %	10 720	6,6 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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	10 963	9,6 %		
Depuis la création	10 700	6,4 %	10 420	4,2 %

Début des opérations en novembre 2022

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	26 724	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	195 497 400	188 713 183
Primes à recevoir	352 827	125 099
Somme à recevoir pour la vente de titres	113 179	88 009
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	53 376	81
	<u>196 043 506</u>	<u>188 926 372</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	280 247
Charges à payer	434 666	425 680
Retraits à payer	577 473	484 411
	<u>1 012 139</u>	<u>1 190 338</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>195 031 367</u>	<u>187 736 034</u>
Actif net par part		
Série 3	<u>9,94</u>	<u>8,83</u>
Série 5	<u>10,79</u>	<u>9,53</u>
Série 6	<u>6,75</u>	<u>5,94</u>
Série 6F	<u>5,28</u>	<u>—</u>
Série 7	<u>7,03</u>	<u>6,16</u>
Série 8	<u>6,31</u>	<u>5,54</u>
Série 8F	<u>5,29</u>	<u>—</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022	Série 8	
	\$	\$	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	
Revenus			3 696 661	(4 731 924)
Intérêts à des fins d'attribution	(17 147)	1 010	- par part	0,78 (0,97)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	8 354 517	9 112 939	Nombre moyen de parts	4 764 759 4 855 241
Variation de la juste valeur :			Série 8F*	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	3 224 399	3 318 121	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	58 —
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	17 835 566	(43 603 699)	- par part	0,29 —
	29 397 335	(31 171 629)	Nombre moyen de parts	200 —
Charges			* Début des opérations en mai 2023	
Frais de gestion et de garantie	3 957 561	4 167 482		
Frais d'exploitation	1 188 671	1 267 238		
	5 146 232	5 434 720		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	24 251 103	(36 606 349)		
Données par série				
Série 3				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	595 901	(1 064 643)		
- par part	1,11	(1,73)		
Nombre moyen de parts	535 526	615 450		
Série 5				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	14 654 484	(23 331 136)		
- par part	1,27	(1,79)		
Nombre moyen de parts	11 513 234	13 042 417		
Série 6				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 369 012	(6 227 334)		
- par part	0,82	(1,08)		
Nombre moyen de parts	5 353 809	5 767 325		
Série 6F*				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	56	—		
- par part	0,28	—		
Nombre moyen de parts	200	—		
Série 7				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	934 931	(1 251 312)		
- par part	0,88	(1,06)		
Nombre moyen de parts	1 058 473	1 178 337		

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	187 736 034	246 090 719
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	24 251 103	(36 606 349)
Primes		
Série 3	118 357	406 060
Série 5	6 785 420	6 502 304
Série 6	3 964 824	3 609 439
Série 6F*	1 000	—
Série 7	1 011 715	1 078 803
Série 8	5 005 035	3 250 065
Série 8F*	1 000	—
	16 887 351	14 846 671
Retraits		
Série 3	(888 647)	(1 163 925)
Série 5	(20 764 442)	(22 478 681)
Série 6	(5 734 304)	(6 592 259)
Série 6F*	—	—
Série 7	(2 087 658)	(1 437 334)
Série 8	(4 368 070)	(4 922 808)
Série 8F*	—	—
	(33 843 121)	(36 595 007)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	195 031 367	187 736 034

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	24 251 103	(36 606 349)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(3 224 399)	(3 318 121)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(17 835 566)	43 603 699
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(8 354 517)	(9 112 939)
Produit de la vente/échéance de placements	26 146 172	28 485 340
Achat de placements	(3 515 907)	(1 610 584)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(25 170)	(72 263)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(53 295)	418 192
Charges à payer	8 986	(119 086)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	17 397 407	21 667 889
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	16 659 623	14 995 863
Montant global des retraits	(33 750 059)	(36 993 884)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(17 090 436)	(21 998 021)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	306 971	(330 132)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(280 247)	49 885
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	26 724	(280 247)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	2 876	822
Intérêts payés	—	110

DSF FPG – GLOBAL ÉQUILIBRÉ – JARISLOWSKY FRASER

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds équilibré global Jarislowsky Fraser	13 487 419	166 334 681	195 497 400	
Total des placements		166 334 681	195 497 400	
Autres éléments d'actif net			(466 033)	(0,2)
Actif net			195 031 367	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds en gestion commune d'actions internationales Jarislowsky Fraser	18,4 %
Fonds d'actions de marchés émergents Jarislowsky Fraser	3,4 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,7 %
Microsoft Corporation	1,7 %
Fonds d'actions spéciales Jarislowsky Fraser	1,6 %
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 juin 2033	1,5 %
Brookfield Corporation	1,5 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,950 %, 15 décembre 2025	1,2 %
Amazon.com	1,2 %
Banque Scotia	1,1 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 15 juin 2026	1,1 %
Open Text Corporation	1,0 %
Gouvernement du Canada, 4,000 %, 1 juin 2041	1,0 %
Alphabet	1,0 %
Groupe SNC-Lavalin	1,0 %
Alimentation Couche-Tard	0,9 %
TC Énergie	0,9 %
Restaurant Brands International	0,9 %
Groupe CGI	0,9 %
Thomson Reuters Corporation	0,8 %
UnitedHealth Group	0,8 %
WSP Global	0,8 %
Mastercard	0,8 %
Province de l'Ontario, 3,650 %, 6 février 2033	0,8 %
Stantec	0,8 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	195 497	—	195 497	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	188 713	—	188 713
TOTAL	—	195 497	—	195 497	TOTAL	—	188 713	—	188 713

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (5 %)	0,25	27	25
Obligataire universel FTSE Canada (38,5 %)	1,00	840	757
S&P/TSX (22 %)	3,00	1 440	1 298
S&P 500 (16 %)	3,00	1 047	944
MSCI EAEO net (16 %)	3,00	1 047	944
MSCI marchés émergents net (2,5 %)	3,00	164	147

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	9,94	8,83	10,47	9,53	9,05
Série 5	10,79	9,53	11,24	10,18	9,61
Série 6	6,75	5,94	6,98	6,30	5,94
Série 6F*	5,28	—	—	—	—
Série 7	7,03	6,16	7,20	6,47	6,06
Série 8	6,31	5,54	6,49	5,84	5,48
Série 8F*	5,29	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	4 852	5 027	6 849	7 263	7 561
Série 5	117 608	116 932	156 240	158 791	168 991
Série 6	35 440	32 841	42 051	42 918	42 968
Série 6F*	1	—	—	—	—
Série 7	6 924	7 065	8 675	9 137	9 168
Série 8	30 205	25 872	32 276	29 034	26 834
Série 8F*	1	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	488	570	654	762	836
Série 5	10 902	12 273	13 900	15 598	17 577
Série 6	5 252	5 530	6 022	6 809	7 233
Série 6F*	—	—	—	—	—
Série 7	984	1 147	1 204	1 413	1 512
Série 8	4 785	4 673	4 975	4 975	4 894
Série 8F*	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,39	3,39	3,38	3,37	3,37
Série 5	2,85	2,85	2,85	2,85	2,85
Série 6	2,51	2,51	2,51	2,51	2,67
Série 6F*	1,37	—	—	—	—
Série 7	1,98	1,98	1,97	1,99	2,16
Série 8	2,16	2,17	2,16	2,17	2,33
Série 8F*	1,02	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	6,16	5,22	7,71	4,83	6,69

* Début des opérations en mai 2023

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.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 6F	
	Valeur d'un placement 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	11 257	12,6 %	11 322	13,2 %	11 364	13,6 %		
3 ans	10 430	1,4 %	10 599	2,0 %	10 714	2,3 %		
5 ans	12 211	4,1 %	12 532	4,6 %	12 712	4,9 %		
10 ans	14 153	3,5 %	14 917	4,1 %				
Depuis la création	19 880	3,5 %	18 319	3,8 %	13 500	3,7 %	10 560	5,6 %

	Série 7		Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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	11 412	14,1 %	11 390	13,9 %		
3 ans	10 866	2,8 %	10 805	2,6 %		
5 ans	13 043	5,5 %	12 930	5,3 %		
Depuis la création	14 060	4,2 %	12 620	4,2 %	10 580	5,8 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	160 316 217	143 991 437
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	39 805 810	46 996 055
Primes à recevoir	438 246	120 703
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	28 963 072	45 665 604
Engagements relatifs à des prises en pension	3 110 574	4 579 448
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	315 081	270 083
	<u>232 949 000</u>	<u>241 623 330</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	22 948	388 315
Charges à payer	414 433	396 950
Retraits à payer	388 089	233 708
Somme à payer pour l'achat de titres	—	1 002 883
Engagements relatifs à des mises en pension	28 963 072	45 665 604
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	3 110 574	4 579 448
	<u>32 899 116</u>	<u>52 266 908</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>200 049 884</u>	<u>189 356 422</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>13,25</u>	<u>12,38</u>
Série 3	<u>15,33</u>	<u>14,23</u>
Série 5	<u>16,92</u>	<u>15,61</u>
Série 6	<u>8,36</u>	<u>7,70</u>
Série 6F	<u>5,20</u>	<u>—</u>
Série 7	<u>8,80</u>	<u>8,06</u>
Série 8	<u>7,14</u>	<u>6,56</u>
Série 8F	<u>5,21</u>	<u>—</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022		
	\$	\$		
Revenus				
Intérêts à des fins d'attribution	3 534 349	1 665 617		
Dividendes	1 681 167	1 695 545		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	449 233	517 741		
Revenus provenant des activités de prêt de titres	69 021	39 784		
Écart de conversion sur encaisse	(788)	13 443		
Variation de la juste valeur :				
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	3 004 102	9 521 886		
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	11 896 492	(21 719 246)		
	20 633 576	(8 265 230)		
Charges				
Frais de gestion et de garantie	3 888 770	3 840 024		
Frais d'exploitation	968 848	984 923		
	4 857 618	4 824 947		
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	7 222	15 980		
	4 864 840	4 840 927		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	15 768 736	(13 106 157)		
Données par série				
Série 1				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	309 562	(393 964)		
- par part	0,87	(1,03)		
Nombre moyen de parts	357 359	382 506		
Série 3				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	756 083	(829 908)		
- par part	1,09	(1,09)		
Nombre moyen de parts	695 710	758 033		
Série 5				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 146 505	(9 057 346)		
- par part	1,31	(1,09)		
Nombre moyen de parts	7 743 404	8 335 825		
Série 6				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 005 508	(1 449 846)		
- par part	0,66	(0,51)		
Nombre moyen de parts	3 021 116	2 862 185		
Série 6F*				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	40	—		
- par part	0,20	—		
Nombre moyen de parts	200	—		
Série 7				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	235 149	(128 049)		
- par part	0,75	(0,59)		
Nombre moyen de parts	311 902	215 540		
Série 8				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 284 827	(1 247 044)		
- par part	0,60	(0,39)		
Nombre moyen de parts	3 802 205	3 162 607		
Série 8F*				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	31 062	—		
- par part	1,01	—		
Nombre moyen de parts	30 745	—		

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	189 356 422	207 082 732
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	15 768 736	(13 106 157)
Primes		
Série 1	155 670	73 146
Série 3	738 675	540 806
Série 5	8 258 603	7 434 058
Série 6	6 243 738	5 961 965
Série 6F*	1 000	—
Série 7	463 496	954 718
Série 8	8 929 379	6 443 504
Série 8F*	665 467	—
	25 456 028	21 408 197
Retraits		
Série 1	(446 687)	(468 102)
Série 3	(1 847 967)	(1 486 311)
Série 5	(18 430 429)	(15 829 900)
Série 6	(4 946 341)	(5 300 659)
Série 6F*	—	—
Série 7	(348 297)	(181 373)
Série 8	(4 511 067)	(2 762 005)
Série 8F*	(514)	—
	(30 531 302)	(26 028 350)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	200 049 884	189 356 422

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	15 768 736	(13 106 157)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	788	(13 443)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(3 004 102)	(9 521 886)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(11 896 492)	21 719 246
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(449 233)	(517 741)
Produit de la vente/échéance de placements	449 945 118	393 889 334
Achat de placements	(443 729 612)	(389 526 292)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	16 702 532	(22 266 485)
Engagements relatifs à des prises en pension	1 468 874	(4 579 448)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(44 998)	(21 222)
Charges à payer	17 483	(30 745)
Engagements relatifs à des mises en pension	(16 702 532)	22 266 485
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	(1 468 874)	4 579 448
Somme à payer pour l'achat de titres	(1 002 883)	1 002 883
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	5 604 805	3 873 977
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	25 138 485	21 688 445
Montant global des retraits	(30 376 921)	(26 241 803)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(5 238 436)	(4 553 358)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(1 002)	13 570
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	365 367	(665 811)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(388 315)	277 496
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(22 948)	(388 315)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	3 517 072	1 621 503
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	1 651 107	1 712 968
Intérêts payés	6	166

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions canadiennes				45,6
Matériaux				1,7
CCL Industries, catégorie B	40 251	2 278 348	2 398 557	
Winpak	21 181	970 149	866 303	
		3 248 497	3 264 860	
Produits industriels				13,2
Canadien Pacifique Kansas City	43 652	2 468 485	4 576 476	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	24 826	2 221 094	4 134 770	
Industries Toromont	34 612	2 393 238	4 018 453	
Quincaillerie Richelieu	22 482	845 756	1 078 686	
RB Global	19 525	1 204 671	1 731 282	
Stantec	23 246	1 346 470	2 472 909	
Thomson Reuters	24 010	2 007 358	4 651 457	
Waste Connections	19 215	2 146 028	3 801 880	
		14 633 100	26 465 913	
Consommation discrétionnaire				3,6
Dollarama	48 350	2 067 225	4 616 942	
Restaurant Brands International	25 530	2 122 219	2 643 121	
		4 189 444	7 260 063	
Consommation courante				6,6
Alimentation Couche-Tard	50 541	2 068 459	3 943 714	
Compagnies Loblaw	23 928	2 042 153	3 069 484	
Empire Company, catégorie A	66 720	2 225 761	2 338 536	
Metro	54 778	2 773 866	3 757 223	
		9 110 239	13 108 957	
Services financiers				11,4
Banque de Montréal	24 846	2 360 875	3 257 559	
Banque Nationale du Canada	30 589	2 070 978	3 089 489	
Banque Royale du Canada	32 771	2 949 797	4 391 314	
Banque Toronto-Dominion	34 638	2 093 354	2 965 706	
Groupe TMX	124 805	2 598 549	4 000 000	
iA Groupe financier	9 160	798 713	827 423	
Intact Corporation financière	20 827	2 698 850	4 245 792	
		15 571 116	22 777 283	
Technologies de l'information				6,7
CGI, catégorie A	34 776	2 754 908	4 936 453	
Constellation Software	1 628	1 926 026	5 348 420	
Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	1 874	—	—	
Descartes Systems Group	20 419	1 664 722	2 273 247	
Topicus.com	9 946	738 459	887 581	
		7 084 115	13 445 701	

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Communications					2,4
Lumine Group	6 072		102 920	181 553	
Québecor, catégorie B	57 503		1 488 500	1 812 495	
TELUS	120 522		3 006 179	2 841 905	
			<u>4 597 599</u>	<u>4 835 953</u>	
Total des actions canadiennes			58 434 110	91 158 730	
Titres de marché monétaire canadiens					23,5
Bons du Trésor du Canada					
4,241 %, 2024-01-18	14 170 000	CAD	14 137 148	14 137 148	
4,689 %, 2024-02-15	14 940 000	CAD	14 848 435	14 848 435	
Bons du Trésor du Manitoba					
4,806 %, 2024-02-21	4 570 000	CAD	4 537 736	4 537 736	
Bons du Trésor du Nouveau-Brunswick					
4,723 %, 2024-02-08	3 975 000	CAD	3 954 023	3 954 023	
Province de la Nouvelle-Écosse, billets					
4,240 %, 2024-01-16	1 775 000	CAD	1 771 296	1 771 296	
Province de la Saskatchewan, billets					
4,749 %, 2024-02-13	7 820 000	CAD	7 773 474	7 773 474	
Total des titres de marché monétaire canadiens			47 022 112	47 022 112	
Obligations					17,3
Obligations canadiennes					17,1
Gouvernement du Canada					8,8
Fiducie du Canada pour l'habitation					
série 95, 1,100 %, 2031-03-15	107 000	CAD	102 581	91 197	
série 100, 1,900 %, 2031-03-15	128 000	CAD	127 858	115 576	
série 112, 3,650 %, 2033-06-15	1 476 000	CAD	1 453 367	1 494 214	
4,150 %, 2033-06-15	235 000	CAD	234 450	247 259	
4,250 %, 2034-03-15	175 000	CAD	185 584	185 786	
Gouvernement du Canada					
3,750 %, 2025-02-01	464 000	CAD	460 199	460 541	
2,250 %, 2029-06-01	140 000	CAD	127 351	134 379	
1,500 %, 2031-12-01	3 007 000	CAD	2 636 912	2 669 751	
2,000 %, 2032-06-01	1 433 000	CAD	1 210 253	1 316 551	
2,500 %, 2032-12-01	6 251 000	CAD	5 902 464	5 959 891	
2,750 %, 2033-06-01	3 622 000	CAD	3 235 474	3 520 231	
1,750 %, 2053-12-01	449 000	CAD	327 924	337 417	
Muskrat Falls					
série C, 3,860 %, 2048-12-01	348 000	CAD	456 131	342 740	
Royal Office Finance					
série A, 5,209 %, 2032-11-12	612 430	CAD	644 632	648 392	
			<u>17 105 180</u>	<u>17 523 925</u>	

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES			\$	\$
Gouvernements et sociétés publiques des provinces					3,4
Hospital for Sick Children					
série B, 3,416 %, 2057-12-07	178 000	CAD	178 000	150 265	
Hydro-Québec					
sans coupon, 2034-02-15	108 000	CAD	83 101	73 091	
sans coupon, 2035-02-15	113 000	CAD	84 801	72 905	
sans coupon, 2036-08-15	29 000	CAD	20 451	17 559	
sans coupon, 2037-02-15	44 000	CAD	30 624	26 093	
sans coupon, 2037-08-15	199 000	CAD	135 721	115 478	
sans coupon, 2038-08-15	108 000	CAD	71 364	60 050	
sans coupon, 2039-02-15	65 000	CAD	42 081	35 378	
sans coupon, 2039-08-15	22 000	CAD	13 900	11 708	
Infrastructure Ontario					
4,700 %, 2037-06-01	70 000	CAD	70 093	73 536	
Ontario Power Generation					
4,922 %, 2032-07-19	331 000	CAD	333 589	344 177	
Ontario School Boards Financing, placement privé					
série 04A1, 5,483 %, 2029-11-26	205 612	CAD	219 432	208 971	
série 06A1, 5,070 %, 2031-04-18	219 236	CAD	219 236	220 864	
Ornge Issuer Trust					
5,727 %, 2034-06-11	86 151	CAD	96 756	89 772	
Province de la Colombie-Britannique					
4,250 %, 2053-12-18	367 000	CAD	363 772	388 767	
Province de l'Alberta					
3,100 %, 2050-06-01	444 000	CAD	495 724	377 272	
Province de l'Ontario					
1,350 %, 2030-12-02	368 000	CAD	304 851	317 896	
2,150 %, 2031-06-02	142 000	CAD	117 862	128 329	
2,250 %, 2031-12-02	84 000	CAD	73 906	75 847	
3,750 %, 2032-06-02	530 000	CAD	500 174	531 600	
3,650 %, 2033-06-02	734 000	CAD	726 213	727 116	
5,600 %, 2035-06-02	39 000	CAD	44 672	45 185	
sans coupon, 2036-12-02	78 000	CAD	55 799	46 760	
sans coupon, 2037-06-02	22 000	CAD	15 251	12 916	
sans coupon, 2037-12-02	109 000	CAD	74 455	62 558	
sans coupon, 2039-06-02	65 000	CAD	42 258	34 950	
sans coupon, 2039-12-02	61 000	CAD	39 015	32 120	
2,900 %, 2046-12-02	5 000	CAD	4 043	4 164	
2,800 %, 2048-06-02	643 000	CAD	524 520	522 723	
2,900 %, 2049-06-02	68 000	CAD	72 429	56 160	
2,650 %, 2050-12-02	1 155 000	CAD	872 251	905 185	
3,750 %, 2053-12-02	48 000	CAD	43 085	46 588	
Province de Québec					
3,500 %, 2048-12-01	20 000	CAD	17 566	18 443	
3,100 %, 2051-12-01	23 000	CAD	18 134	19 767	
4,400 %, 2055-12-01	15 000	CAD	14 994	16 372	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador					
1,750 %, 2030-06-02	93 000	CAD	92 625	82 614	
3,700 %, 2048-10-17	15 000	CAD	16 073	13 464	
2,650 %, 2050-10-17	342 000	CAD	321 650	251 262	
Province du Manitoba					
3,400 %, 2048-09-05	149 000	CAD	151 009	131 634	
3,200 %, 2050-03-05	114 000	CAD	140 533	97 185	
2,050 %, 2052-09-05	88 000	CAD	59 320	57 937	

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
TCHC Issuer Trust					
série A, 4,877 %, 2037-05-11	59 000	CAD	59 000	62 107	
série B, 5,395 %, 2040-02-22	110 000	CAD	112 200	122 381	
Université de Western Ontario					
série B, 3,388 %, 2057-12-04	88 000	CAD	88 000	69 651	
Université d'Ottawa					
série C, 2,635 %, 2060-02-13	18 000	CAD	18 000	11 952	
Université Ryerson					
série B, 3,542 %, 2061-05-04	18 000	CAD	18 000	14 794	
			7 096 533	6 785 546	
Municipalités et institutions parapubliques					—
Ville d'Ottawa					
2,500 %, 2051-05-11	138 000	CAD	137 262	100 228	
Sociétés					4,9
407 International					
3,720 %, 2048-05-11	57 000	CAD	58 895	50 772	
3,670 %, 2049-03-08	11 000	CAD	13 130	9 727	
Aéroports de Montréal					
série D, 6,550 %, 2033-10-11	48 000	CAD	53 155	56 058	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto					
série 1999-1, 6,450 %, 2029-07-30	10	CAD	11	11	
série 2002-3, 6,980 %, 2032-10-15	44 000	CAD	49 996	52 395	
Banque Canadienne Impériale de Commerce					
7,150 %, taux variable à partir du 2027-07-28, 2082-07-28	131 000	CAD	130 755	129 756	
Banque Nationale du Canada					
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	126 000	CAD	125 994	127 432	
Banque Royale du Canada					
5,228 %, 2030-06-24	647 000	CAD	632 518	675 221	
Banque Scotia					
7,023 %, taux variable à partir du 2027-07-27, 2082-07-27	166 000	CAD	166 000	163 551	
Banque Toronto-Dominion					
1,896 %, 2028-09-11	63 000	CAD	53 519	56 869	
Bell Canada					
série M50, 2,900 %, 2029-09-10	136 000	CAD	131 644	126 301	
série M45, 4,450 %, 2047-02-27	85 000	CAD	89 766	78 208	
Brookfield Finance II					
5,431 %, 2032-12-14	323 000	CAD	323 000	331 520	
Brookfield Infrastructure Finance					
série 9, 5,439 %, 2034-04-25	636 000	CAD	636 000	651 374	
Brookfield Renewable Partners					
série 15, 5,880 %, 2032-11-09	145 000	CAD	144 913	155 667	
Central 1 Credit Union					
4,648 %, 2028-02-07	201 000	CAD	197 161	197 394	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada					
3,600 %, 2049-02-08	59 000	CAD	64 260	51 042	
3,050 %, 2050-02-08	47 000	CAD	46 689	36 640	
Connect Six General Partnership					
6,112 %, 2046-11-30	122 000	CAD	122 000	135 288	

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
CU				
5,896 %, 2034-11-20	46 000	CAD	48 667	51 683
4,543 %, 2041-10-24	78 000	CAD	88 448	78 317
3,805 %, 2042-09-10	83 000	CAD	72 343	75 733
4,085 %, 2044-09-02	29 000	CAD	34 368	27 399
3,964 %, 2045-07-27	127 000	CAD	137 026	117 766
2,963 %, 2049-09-07	35 000	CAD	32 244	27 111
Enbridge				
6,100 %, 2032-11-09	125 000	CAD	124 962	135 851
5,360 %, 2033-05-26	104 000	CAD	103 984	107 788
3,100 %, 2033-09-21	26 000	CAD	20 348	22 483
4,330 %, 2049-02-22	135 000	CAD	130 199	118 713
4,100 %, 2051-09-21	46 000	CAD	45 850	38 343
Enbridge Gas				
2,350 %, 2031-09-15	91 000	CAD	76 938	79 863
4,150 %, 2032-08-17	21 000	CAD	19 678	20 766
3,650 %, 2050-04-01	117 000	CAD	116 746	100 631
3,200 %, 2051-09-15	15 000	CAD	14 983	11 840
Enbridge Pipelines				
2,820 %, 2031-05-12	313 000	CAD	256 638	279 634
4,550 %, 2045-09-29	349 000	CAD	341 987	319 810
4,200 %, 2051-05-12	64 000	CAD	63 925	54 809
EPCOR Utilities				
2,411 %, 2031-06-30	28 000	CAD	23 995	24 870
3,949 %, 2048-11-26	8 000	CAD	9 341	7 402
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				
série R, 6,003 %, 2032-06-24	179 000	CAD	179 000	191 736
série T, 5,699 %, 2034-02-28	102 000	CAD	101 993	106 912
Financière Manuvie				
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	139 000	CAD	139 000	141 940
7,117 %, taux variable à partir du 2027-06-19, 2082-06-19	156 000	CAD	156 000	155 742
Financière Sun Life				
2,800 %, taux variable à partir du 2028-11-21, 2033-11-21	93 000	CAD	91 058	85 333
4,780 %, taux variable à partir du 2029-08-10, 2034-08-10	167 000	CAD	166 960	167 070
5,500 %, taux variable à partir du 2030-07-04, 2035-07-04	118 000	CAD	117 878	122 041
2,060 %, taux variable à partir du 2030-10-01, 2035-10-01	211 000	CAD	170 047	177 466
Fonds de placement immobilier SmartCentres				
série U, 3,526 %, 2029-12-20	91 000	CAD	90 492	83 064
Glacier Credit Card Trust				
série 2023-1, 5,681 %, 2028-09-20	184 000	CAD	184 000	192 565
Great-West Lifeco				
6,670 %, 2033-03-21	16 000	CAD	17 527	18 446
5,998 %, 2039-11-16	53 000	CAD	72 570	60 769
Hydro One				
6,930 %, 2032-06-01	30 000	CAD	42 932	35 355
3,720 %, 2047-11-18	1 000	CAD	1 010	892
3,630 %, 2049-06-25	7 000	CAD	7 087	6 145
Independent Order of Foresters				
série 2020-1, 2,885 %, taux variable à partir du 2030-10-15, 2035-10-15	153 000	CAD	129 236	130 334
Intact Corporation financière				
1,928 %, 2030-12-16	146 000	CAD	123 669	125 005
Integrated Team Solutions SJHC				
5,946 %, 2042-11-30	45 847	CAD	46 170	49 325
Melancthon Wolfe Wind				
3,834 %, 2028-12-31	45 110	CAD	45 116	43 226

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES			\$	\$ %
Newfoundland Power					
série AQ, 3,608 %, 2060-04-20	113 000	CAD	113 000	93 458	
North Battleford Power					
série A, 4,958 %, 2032-12-31	79 310	CAD	79 315	79 583	
North West Redwater Partnership					
série F, 4,250 %, 2029-06-01	86 000	CAD	97 379	85 952	
série N, 2,800 %, 2031-06-01	149 000	CAD	131 439	133 639	
série H, 4,150 %, 2033-06-01	11 000	CAD	9 984	10 705	
série B, 4,050 %, 2044-07-22	26 000	CAD	28 045	23 798	
Nova Scotia Power					
5,610 %, 2040-06-15	20 000	CAD	28 389	21 270	
série 2020, 3,307 %, 2050-04-25	157 000	CAD	158 744	118 907	
Pembina Pipeline					
série 3, 4,750 %, 2043-04-30	158 000	CAD	136 958	144 704	
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	83 000	CAD	83 068	76 665	
Rogers Communications					
5,250 %, 2052-04-15	113 000	CAD	112 416	112 356	
SGTP Highway Bypass					
série A, 4,105 %, 2045-01-31	150 578	CAD	150 578	138 673	
Sinai Health System					
série A, 3,527 %, 2056-06-09	55 000	CAD	55 000	47 344	
Société financière IGM					
4,115 %, 2047-12-09	20 000	CAD	20 115	18 043	
TELUS					
série CY, 3,300 %, 2029-05-02	269 000	CAD	268 668	255 163	
série CAA, 3,150 %, 2030-02-19	69 000	CAD	67 899	63 921	
2,850 %, 2031-11-13	326 000	CAD	310 022	287 607	
5,250 %, 2032-11-15	185 000	CAD	184 395	191 299	
série CAB, 3,950 %, 2050-02-16	94 000	CAD	93 205	77 356	
Toronto Hydro					
4,610 %, 2033-06-14	392 000	CAD	391 812	404 287	
TransCanada PipeLines					
5,330 %, 2032-05-12	593 000	CAD	592 911	612 730	
4,340 %, 2049-10-15	67 000	CAD	70 423	58 001	
			9 867 586	9 734 865	
Total des obligations canadiennes			34 206 561	34 144 564	
Obligations américaines					0,2
Sociétés					
Athene Global Funding					
2,470 %, 2028-06-09	82 000	CAD	81 678	72 791	
Prologis					
5,250 %, 2031-01-15	310 000	CAD	309 860	321 606	
Total des obligations américaines			391 538	394 397	

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Obligations étrangères					
France					
Sociétés					
BNP Paribas					
2,538 %, 2029-07-13	135 000	CAD	135 000	121 176	
Total des obligations			34 733 099	34 660 137	
Fonds de placement					
					13,6
Fiera Capital Fonds d'actions mondiales, série A	499 995		7 586 688	19 884 510	
Fiera Capital Fonds d'obligations municipales canadiennes à court terme, série A	756 586		7 587 462	7 396 538	
Total des fonds de placement			15 174 150	27 281 048	
Total des placements			155 363 471	200 122 027	100,0
Autres éléments d'actif net				(72 143)	—
Actif net				200 049 884	100,0

TABLEAU 1

Prêts de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
Titres prêtés	11 317 382	11 543 730

TABLEAU 2

Mises en pension (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		
					TITRES \$	TRÉSORERIE \$	VALEUR DE RACHAT \$
Du 2023-12-07 au 2023-12-29	Du 2024-01-02 au 2024-01-25	Obligations et Titres de marché monétaire	41	28 705 328	365 669	28 938 824	28 963 072

TABLEAU 3

Prises en pension (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES		
					TITRES \$	TRÉSORERIE \$	VALEUR DE RACHAT \$
Du 2023-12-22 au 2023-12-29	Du 2024-01-02 au 2024-01-10	Obligations et Titres de marché monétaire	52	3 144 243	—	3 108 839	3 110 574

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FIERA CAPITAL FONDS D' ACTIONS MONDIALES 9,9 %	
Microsoft Corporation	7,7 %
Alphabet	6,2 %
Moody's Corporation	6,1 %
Mastercard	5,0 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	4,9 %
FIERA CAPITAL FONDS D'OBLIGATIONS MUNICIPALES CANADIENNES À COURT TERME 3,7 %	
Administration régionale Kativik, 3,150 %, 11 avril 2027	1,6 %
Ville de Varennes, 1,450 %, 29 mars 2026	1,5 %
Ville de Lac-Beauport, 3,850 %, 16 juin 2027	1,3 %
Ville de Daveluyville 0.950 %, 29 septembre 2025	1,3 %
Ville de Baies 5.150 %, 20 octobre 2028	1,3 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	91 159	—	—	91 159	ACTIONS	75 941	—	—	75 941
OBLIGATIONS	23 543	11 117	—	34 660	OBLIGATIONS	17 982	11 250	—	29 232
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	27 281	—	27 281	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	28 709	—	28 709
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	47 022	—	—	47 022	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	57 105	—	—	57 105
TOTAL	161 724	38 398	—	200 122	TOTAL	151 028	39 959	—	190 987

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Au 31 décembre 2023, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉE NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 DÉCEMBRE 2023 Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	—	Évaluation au coût	Prix payé	—

Au 31 décembre 2022, le Fonds ne détient aucun instrument financier classé au niveau 3.

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3 (en milliers de \$)

Le tableau suivant montre le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période :

31 DÉCEMBRE 2023	TOTAL
	\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—
ACHAT DE PLACEMENTS	—
GAIN NET ET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	—
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	—
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023	—

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Risque de change

Une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, 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 du Fonds 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 d'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en supposant un mouvement parallèle de la courbe de taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes.

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
31 DÉCEMBRE 2023	46 999	1 827	24 521	8 312	81 659	737
31 DÉCEMBRE 2022	56 721	1 124	19 018	9 090	85 953	1 918

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 indiciels 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 du Fonds 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 suivant résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat :

31 DÉCEMBRE 2023		31 DÉCEMBRE 2022	
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Produits industriels	13,2	Produits industriels	11,4
Services financiers	11,4	Services financiers	11,2
Technologies de l'information	6,7	Technologies de l'information	5,4
Consommation courante	6,6	Consommation courante	5,2
Consommation discrétionnaire	3,6	Consommation discrétionnaire	2,9
Communications	2,4	Communications	2,2
Matériaux	1,7	Matériaux	1,8
Titres de marché monétaire canadiens		Titres de marché monétaire canadiens	
Gouvernement du Canada	14,5	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	16,7
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	9,0	Gouvernement du Canada	13,5
Obligations canadiennes	17,1	Fonds de placement	15,2
Obligations américaines	0,2	Obligations canadiennes	15,1
Fonds de placement	13,6	Obligations américaines	0,2
		Obligations étrangères	0,1
		Autres éléments d'actif net	(0,9)
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
		\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (10 %)	0,25	39	37
Obligataire universel FTSE Canada (30 %)	1,00	463	441
S&P/TSX plafonné (40 %)	3,00	1 852	1 763
MSCI Monde net (20 %)	3,00	926	881

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 du Fonds 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 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	%
AAA	51	37
AA	16	24
A	17	19
BBB	16	20
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 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	%
R-1 (ÉLEVÉ)	62	55
R-1 (MOYEN)	38	45
TOTAL	100	100

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 2023	28 488 428
31 DÉCEMBRE 2022	43 838 843

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 2023	3 110 120
31 DÉCEMBRE 2022	4 474 210

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

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

	\$
31 DÉCEMBRE 2023	216 685
31 DÉCEMBRE 2022	1 372 425

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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

Décomptabilisation d'actifs financiers

Prêts de titre 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 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	\$	\$
Placements à la JVRN données en garantie	39 805 810	46 996 055
Valeur des sûretés reçues	40 626 985	48 074 864

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

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

	31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	JUSTE VALEUR*	JUSTE VALEUR*
	\$	\$
Actifs financiers	28 488 428	43 838 843
Passifs associés	28 742 381	44 206 702

* La juste valeur est égale à la valeur comptable.

Rapprochement des revenus provenant des activités de prêts de titres (note 2)

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

	31 DÉCEMBRE 2023		31 DÉCEMBRE 2022	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	115 035	100	66 307	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	69 021	60	39 784	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	46 014	40	26 523	40

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

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

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	13,25	12,38	13,39	12,10	11,42
Série 3	15,33	14,23	15,29	13,73	12,88
Série 5	16,92	15,61	16,67	14,87	13,86
Série 6	8,36	7,70	8,21	7,32	6,82
Série 6F*	5,20	—	—	—	—
Série 7	8,80	8,06	8,55	7,58	7,03
Série 8	7,14	6,56	6,97	6,19	5,75
Série 8F*	5,21	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	4 570	4 552	5 341	5 279	5 455
Série 3	10 000	10 353	12 129	12 251	12 726
Série 5	126 081	126 106	143 559	141 928	141 723
Série 6	25 802	22 499	23 287	23 414	19 804
Série 6F*	1	—	—	—	—
Série 7	2 873	2 523	1 877	1 592	1 743
Série 8	30 027	23 324	20 890	18 837	13 994
Série 8F*	696	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	345	368	399	436	478
Série 3	652	728	793	892	988
Série 5	7 450	8 080	8 614	9 546	10 224
Série 6	3 085	2 922	2 836	3 201	2 903
Série 6F*	—	—	—	—	—
Série 7	326	313	220	210	248
Série 8	4 203	3 558	2 999	3 045	2 434
Série 8F*	134	—	—	—	—
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	3,19
Série 5	2,56	2,56	2,56	2,55	2,55
Série 6	2,40	2,40	2,41	2,40	2,57
Série 6F*	1,25	—	—	—	—
Série 7	1,88	1,86	1,86	1,86	2,04
Série 8	2,07	2,07	2,07	2,08	2,25
Série 8F*	0,91	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	54,87	47,63	37,07	50,78	60,93

* Début des opérations en mai 2023

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

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fiera Capital Fonds d'actions mondiales	9,9 %
Bons du Trésor du Canada, 4,689 %, 15 février 2024	7,4 %
Bons du Trésor du Canada, 4,241 %, 18 janvier 2024	7,1 %
Province de la Saskatchewan, 4,749 %, 13 février 2024	3,9 %
Fiera Capital Fonds d'obligations municipales canadiennes à court terme	3,7 %
Gouvernement du Canada, 2,500 %, 1 décembre 2032	3,0 %
Constellation Software	2,7 %
Groupe CGI	2,5 %
Thomson Reuters Corporation	2,3 %
Dollarama	2,3 %
Canadien Pacifique Kansas City	2,3 %
Bons du Trésor du Manitoba, 4,806 %, 21 février 2024	2,3 %
Banque Royale du Canada	2,2 %
Intact Corporation financière	2,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,1 %
Industries Toromont	2,0 %
Groupe TMX	2,0 %
Bons du Trésor du Nouveau-Brunswick, 4,723 %, 8 février 2024	2,0 %
Alimentation Couche-Tard	2,0 %
Waste Connections	1,9 %
Metro	1,9 %
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 juin 2033	1,8 %
Banque de Montréal	1,6 %
Banque Nationale du Canada	1,6 %
Compagnies Loblaw	1,5 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6	
	Valeur d'un placement 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	10 703	7,0 %	10 773	7,7 %	10 839	8,4 %	10 857	8,6 %
3 ans	10 950	3,1 %	11 165	3,7 %	11 379	4,4 %	11 421	4,5 %
5 ans	13 106	5,6 %	13 542	6,3 %	13 972	6,9 %	14 027	7,0 %
10 ans	15 134	4,2 %	16 128	4,9 %	17 181	5,6 %		
Depuis la création	26 500	3,5 %	24 333	3,6 %	18 842	4,0 %	16 720	5,4 %

	Série 6F		Série 7		Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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			10 918	9,2 %	10 884	8,8 %		
3 ans			11 609	5,1 %	11 535	4,9 %		
5 ans			14 426	7,6 %	14 251	7,3 %		
Depuis la création	10 400	4,0 %	17 600	5,9 %	14 280	6,5 %	10 420	4,2 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	326 662 723	334 200 305
Primes à recevoir	7 732	87 257
Somme à recevoir pour la vente de titres	309 614	293 719
	<u>326 980 069</u>	<u>334 581 281</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	220 845	828 034
Charges à payer	799 910	829 260
Retraits à payer	562 867	373 245
	<u>1 583 622</u>	<u>2 030 539</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>325 396 447</u>	<u>332 550 742</u>
Actif net par part		
Série 3	<u>7,54</u>	6,94
Série 5	<u>7,94</u>	7,28
Série 6	<u>6,84</u>	6,26
Série 7	<u>7,19</u>	6,54
Série 8	<u>6,03</u>	5,50

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1 030	6 888
Distributions provenant des fonds sous-jacents	9 770 051	6 480 331
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	15 775 304	15 404 977
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	12 469 527	(62 772 290)
	<u>38 015 912</u>	<u>(40 880 094)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	7 771 512	8 500 137
Frais d'exploitation	1 852 343	2 016 847
	<u>9 623 855</u>	<u>10 516 984</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>28 392 057</u>	<u>(51 397 078)</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	432 977	(869 360)
- par part	0,59	(1,06)
Nombre moyen de parts	731 345	823 721
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	24 983 528	(45 465 378)
- par part	0,66	(1,08)
Nombre moyen de parts	38 135 214	42 153 931
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 866 144	(3 265 705)
- par part	0,58	(0,91)
Nombre moyen de parts	3 199 118	3 580 968
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	207 240	(352 381)
- par part	0,66	(0,90)
Nombre moyen de parts	315 895	389 494
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	902 168	(1 444 254)
- par part	0,51	(0,77)
Nombre moyen de parts	1 762 489	1 875 146

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	332 550 742	417 913 339
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	28 392 057	(51 397 078)
Primes		
Série 3	52 911	579 898
Série 5	12 780 873	15 088 126
Série 6	1 149 457	1 209 799
Série 7	498 370	28 551
Série 8	1 269 560	770 690
	15 751 171	17 677 064
Retraits		
Série 3	(845 421)	(1 278 217)
Série 5	(43 307 693)	(44 952 151)
Série 6	(3 778 718)	(3 791 619)
Série 7	(988 015)	(199 098)
Série 8	(2 377 676)	(1 421 498)
	(51 297 523)	(51 642 583)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	325 396 447	332 550 742

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	28 392 057	(51 397 078)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(15 775 304)	(15 404 977)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(12 469 527)	62 772 290
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(9 770 051)	(6 480 331)
Produit de la vente/échéance de placements	45 586 014	44 708 476
Achat de placements	(33 550)	(564 745)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(15 895)	(139 662)
Charges à payer	(29 350)	(188 309)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	35 884 394	33 305 664
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	15 830 696	17 681 944
Montant global des retraits	(51 107 901)	(51 706 944)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(35 277 205)	(34 025 000)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	607 189	(719 336)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(828 034)	(108 698)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(220 845)	(828 034)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	593	374
Intérêts payés	—	256

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,4
Portefeuille équilibré de croissance Franklin Quotientiel, série O	23 668 982	209 761 082	326 662 723	
Total des placements		209 761 082	326 662 723	
Autres éléments d'actif net			(1 266 276)	(0,4)
Actif net			325 396 447	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	15,5 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	8,9 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	8,2 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	6,5 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	5,3 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	4,9 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	4,6 %
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	4,6 %
Fonds d'obligations essentielles internationales Franklin Bissett	4,5 %
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	4,5 %
Fonds de marchés émergents Templeton	4,3 %
FNB SPDR Portfolio S&P 500 Value	4,1 %
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	3,5 %
FINB d'actions internationales Franklin	3,3 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	3,1 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	2,7 %
Fonds d'optimisation du revenu mondial durable Franklin Brandywine	2,2 %
Fonds d'obligations de base plus Franklin Western Asset	2,2 %
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	2,0 %
Fonds de croissance internationale durable Franklin ClearBridge	1,9 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8 %
FNB Vanguard Russell 2000	1,4 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	326 663	—	—	326 663	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	334 200	—	—	334 200
TOTAL	326 663	—	—	326 663	TOTAL	334 200	—	—	334 200

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	882	930
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (12 %)	1,00	378	399
S&P/TSX (15 %)	3,00	1 417	1 495
MSCI Monde tous pays net (45 %)	3,00	4 251	4 484

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	7,54	6,94	7,96	7,34	6,86
Série 5	7,94	7,28	8,33	7,66	7,13
Série 6	6,84	6,26	7,14	6,55	6,09
Série 7	7,19	6,54	7,43	6,78	6,27
Série 8	6,03	5,50	6,25	5,71	5,29
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	5 084	5 443	7 011	7 686	8 078
Série 5	287 645	293 188	368 517	388 199	400 050
Série 6	20 709	21 472	27 319	29 579	30 354
Série 7	2 148	2 430	2 953	3 001	2 894
Série 8	9 811	10 017	12 112	10 926	10 664
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	674	785	880	1 047	1 177
Série 5	36 229	40 262	44 230	50 679	56 074
Série 6	3 028	3 431	3 824	4 515	4 984
Série 7	299	371	398	443	462
Série 8	1 627	1 822	1 937	1 912	2 015
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,28	3,28	3,28	3,28	3,28
Série 5	2,98	2,98	2,98	2,98	2,98
Série 6	2,74	2,73	2,73	2,73	2,78
Série 7	2,21	2,19	2,19	2,20	2,27
Série 8	2,37	2,37	2,37	2,37	2,44
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	2,99	1,95	3,01	2,10	2,04

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

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	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)
1 an	10 865	8,7 %	10 907	9,1 %	10 927	9,3 %	10 994	9,9 %
3 ans	10 272	0,9 %	10 366	1,2 %	10 443	1,5 %	10 605	2,0 %
5 ans	12 122	3,9 %	12 310	4,2 %	12 459	4,5 %	12 794	5,1 %
10 ans	13 397	3,0 %	13 806	3,3 %				
Depuis la création	15 080	2,4 %	15 723	2,8 %	13 680	3,2 %	14 380	3,8 %

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 964	9,6 %
3 ans	10 560	1,8 %
5 ans	12 668	4,8 %
Depuis la création	12 060	3,4 %

DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF CANADIEN – CI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	26 830	31 807
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	8 194 826	8 433 253
Primes à recevoir	202	102
Somme à recevoir pour la vente de titres	15 651	—
	8 237 509	8 465 162
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	16 582	17 422
Retraits à payer	9 627	1 838
Somme à payer pour l'achat de titres	—	200
	26 209	19 460
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	8 211 300	8 445 702
Actif net par part		
Série 5	8,01	7,31
Série 6	6,61	6,02
Série 6F	5,28	—
Série 7	6,94	6,29
Série 8	5,75	5,21
Série 8F	5,29	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1 378	321
Distributions provenant des fonds sous-jacents	88 915	651 637
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	23 425	105 861
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	869 587	(2 179 146)
	983 305	(1 421 327)
Charges		
Frais de gestion et de garantie	181 903	217 986
Frais d'exploitation	21 328	24 356
	203 231	242 342
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	780 074	(1 663 669)
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	258 274	(590 006)
- par part	0,69	(1,38)
Nombre moyen de parts	372 418	427 778
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	251 049	(548 815)
- par part	0,58	(1,11)
Nombre moyen de parts	434 655	494 121
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	56	—
- par part	0,28	—
Nombre moyen de parts	200	—
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	81 395	(161 963)
- par part	0,66	(1,16)
Nombre moyen de parts	123 838	139 559
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	189 242	(362 885)
- par part	0,55	(0,93)
Nombre moyen de parts	346 336	391 253
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	58	—
- par part	0,29	—
Nombre moyen de parts	200	—

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	8 445 702	11 582 925
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	780 074	(1 663 669)
Primes		
Série 5	100 695	64 776
Série 6	178 877	102 295
Série 6F*	1 000	—
Série 7	74	300
Série 8	101 172	122 518
Série 8F*	1 000	—
	382 818	289 889
Retraits		
Série 5	(476 424)	(493 267)
Série 6	(583 177)	(475 418)
Série 6F*	—	—
Série 7	(86 521)	(427 462)
Série 8	(251 172)	(367 296)
Série 8F*	—	—
	(1 397 294)	(1 763 443)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	8 211 300	8 445 702

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	780 074	(1 663 669)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(23 425)	(105 861)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(869 587)	2 179 146
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(88 915)	(651 637)
Produit de la vente/échéance de placements	1 348 211	1 869 820
Achat de placements	(127 857)	(150 064)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(15 651)	10 316
Charges à payer	(840)	(6 749)
Somme à payer pour l'achat de titres	(200)	50
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 001 810	1 481 352
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	382 718	290 089
Montant global des retraits	(1 389 505)	(1 774 262)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 006 787)	(1 484 173)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(4 977)	(2 821)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	31 807	34 628
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	26 830	31 807
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 381	346

DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF CANADIEN – CI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				99,8
Catégorie de société canadienne de répartition de l'actif Cambridge, catégorie I	418 894	7 546 087	8 194 826	
Total des placements		7 546 087	8 194 826	
Autres éléments d'actif net			16 474	0,2
Actif net			8 211 300	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds d'obligations canadiennes de base améliorées CI	34,7 %
Mandat d'obligations à long terme canadiennes CI	3,4 %
Mandat d'obligations à court terme canadiennes CI	2,8 %
Fonds de croissance des marchés privés install CI	1,8 %
Brookfield Corporation	1,4 %
Constellation Software	1,3 %
Banque Royale du Canada	1,2 %
Microsoft Corporation	1,2 %
Alimentation Couche-Tard	1,2 %
Groupe CGI	1,2 %
Element Fleet Management Corporation	1,2 %
Fonds de croissance des marchés privés CI	1,2 %
Fairfax Financial Holdings	1,1 %
Canadian Natural Resources	1,1 %
Thomson Reuters Corporation	1,1 %
Shopify	1,1 %
TFI International	1,0 %
Open Text Corporation	1,0 %
Intact Corporation financière	1,0 %
WSP Global	1,0 %
Restaurant Brands International	1,0 %
Groupe TMX	1,0 %
GFL Environmental	0,9 %
Société Financière Manuvie	0,9 %
Colliers International Group	0,9 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	8 195	—	—	8 195	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	8 433	—	—	8 433
TOTAL	8 195	—	—	8 195	TOTAL	8 433	—	—	8 433

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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).

DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF CANADIEN – CI

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	32	31
S&P/TSX (60 %)	3,00	145	141

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF CANADIEN – CI

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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	8,01	7,31	8,65	7,91	7,76
Série 6	6,61	6,02	7,10	6,47	6,34
Série 6F*	5,28	—	—	—	—
Série 7	6,94	6,29	7,38	6,69	6,52
Série 8	5,75	5,21	6,13	5,57	5,44
Série 8F*	5,29	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	2 790	2 908	3 926	4 019	4 522
Série 6	2 631	2 784	3 706	3 850	4 442
Série 6F*	1	—	—	—	—
Série 7	817	822	1 411	1 432	2 165
Série 8	1 971	1 932	2 540	2 774	3 388
Série 8F*	1	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	348	398	454	508	582
Série 6	398	463	522	595	701
Série 6F*	—	—	—	—	—
Série 7	118	131	191	214	332
Série 8	343	371	415	498	623
Série 8F*	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,77	2,78	2,88	2,88	2,89
Série 6	2,47	2,48	2,59	2,59	2,71
Série 6F*	1,37	—	—	—	—
Série 7	2,00	1,99	2,07	2,09	2,21
Série 8	2,14	2,14	2,25	2,26	2,37
Série 8F*	1,02	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	2,63	8,38	4,42	7,85	14,36

* Début des opérations en mai 2023

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 CANADIEN – CI

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		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)
1 an	10 958	9,6 %	10 980	9,8 %			11 033	10,3 %
3 ans	10 126	0,4 %	10 216	0,7 %			10 374	1,2 %
5 ans	11 509	2,9 %	11 658	3,1 %			11 945	3,6 %
10 ans	13 377	3,0 %						
Depuis la création	16 020	4,3 %	13 220	2,9 %	10 560	5,6 %	13 880	3,4 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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	11 036	10,4 %		
3 ans	10 323	1,1 %		
5 ans	11 856	3,5 %		
Depuis la création	11 500	2,5 %	10 580	5,8 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	9 520	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	102 706 398	100 717 352
Primes à recevoir	59 039	2 309
Somme à recevoir pour la vente de titres	64 849	15 172
	102 839 806	100 734 833
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	72 029
Charges à payer	220 027	219 782
Retraits à payer	187 094	63 422
Somme à payer pour l'achat de titres	7 764	188
	414 885	355 421
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	102 424 921	100 379 412
Actif net par part		
Série 5	9,17	8,40
Série 6	7,52	6,87
Série 6F	5,28	—
Série 7	7,92	7,19
Série 8	6,43	5,85
Série 8F	5,29	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	625	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 062 738	2 677 001
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	745 571	865 475
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	7 884 927	(12 460 095)
	11 693 861	(8 917 619)
Charges		
Frais de gestion et de garantie	2 077 043	2 422 746
Frais d'exploitation	535 156	566 916
	2 612 199	2 989 662
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 081 662	(11 907 281)
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 490 652	(7 537 824)
- par part	0,77	(0,98)
Nombre moyen de parts	7 152 359	7 654 723
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 860 439	(2 346 646)
- par part	0,66	(0,78)
Nombre moyen de parts	2 834 918	3 013 173
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	56	—
- par part	0,28	—
Nombre moyen de parts	200	—
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	400 925	(517 949)
- par part	0,73	(0,74)
Nombre moyen de parts	552 714	697 263
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 329 532	(1 504 862)
- par part	0,58	(0,64)
Nombre moyen de parts	2 311 314	2 362 932
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	58	—
- par part	0,29	—
Nombre moyen de parts	200	—

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	100 379 412	119 635 455
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 081 662	(11 907 281)
Primes		
Série 5	2 827 668	3 217 852
Série 6	1 451 014	1 895 872
Série 6F*	1 000	—
Série 7	182 592	—
Série 8	964 199	1 761 302
Série 8F*	1 000	—
	5 427 473	6 875 026
Retraits		
Série 5	(7 436 829)	(7 611 282)
Série 6	(3 172 942)	(3 274 832)
Série 6F*	—	—
Série 7	(391 448)	(1 252 618)
Série 8	(1 462 407)	(2 085 056)
Série 8F*	—	—
	(12 463 626)	(14 223 788)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	102 424 921	100 379 412

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 081 662	(11 907 281)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(745 571)	(865 475)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(7 884 927)	12 460 095
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 062 738)	(2 677 001)
Produit de la vente/échéance de placements	10 424 897	11 579 544
Achat de placements	(720 707)	(1 234 218)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(49 677)	25 790
Charges à payer	245	(56 145)
Somme à payer pour l'achat de titres	7 576	188
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	7 050 760	7 325 497
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	5 370 743	7 039 179
Montant global des retraits	(12 339 954)	(14 407 283)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(6 969 211)	(7 368 104)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	81 549	(42 607)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(72 029)	(29 422)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	9 520	(72 029)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	200	—

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds équilibré canadien Signature, catégorie I	9 637 549	92 313 929	102 706 398	
Total des placements		92 313 929	102 706 398	
Autres éléments d'actif net			(281 477)	(0,3)
Actif net			102 424 921	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Société Financière Manuvie	2,8 %
FNB Secteur financier mondial CI	2,6 %
Canadian Natural Resources	2,2 %
Fairfax Financial Holdings	2,2 %
Fonds de croissance des marchés privés install CI	2,1 %
Banque de Montréal	2,0 %
Microsoft Corporation	1,7 %
Enbridge	1,6 %
Advanced Micro Devices	1,6 %
Wheaton Precious Metals Corporation	1,6 %
Banque Scotia	1,5 %
Cenovus Energy	1,4 %
Suncor Énergie	1,4 %
Gouvernement du Canada, 2,500 %, 1 décembre 2032	1,4 %
Gouvernement du Canada, 3,000 %, 1 novembre 2024	1,3 %
Alimentation Couche-Tard	1,3 %
Canadien Pacifique Kansas City	1,2 %
Banque Toronto-Dominion	1,1 %
US Foods Holding	1,1 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 mai 2024	1,1 %
Province de l'Ontario, 3,650 %, 2 juin 2033	1,0 %
Amazon.com	1,0 %
Brookfield Corporation	0,9 %
TELUS Corporation	0,9 %
UnitedHealth Group	0,9 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	102 706	—	—	102 706	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	100 717	—	—	100 717
TOTAL	102 706	—	—	102 706	TOTAL	100 717	—	—	100 717

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	417	399
S&P/TSX (30 %)	3,00	939	898
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	939	898

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	9,17	8,40	9,37	8,20	7,70
Série 6	7,52	6,87	7,64	6,66	6,25
Série 6F*	5,28	—	—	—	—
Série 7	7,92	7,19	7,96	6,90	6,43
Série 8	6,43	5,85	6,49	5,63	5,27
Série 8F*	5,29	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	63 189	62 307	74 239	71 035	77 084
Série 6	20 474	20 335	24 061	24 423	25 119
Série 6F*	1	—	—	—	—
Série 7	4 245	4 053	5 824	5 305	5 602
Série 8	14 515	13 684	15 512	12 656	11 696
Série 8F*	1	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	6 889	7 419	7 921	8 668	10 010
Série 6	2 721	2 961	3 149	3 667	4 021
Série 6F*	—	—	—	—	—
Série 7	536	564	732	769	871
Série 8	2 257	2 339	2 391	2 246	2 221
Série 8F*	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,77	2,77	3,00	3,00	3,00
Série 6	2,47	2,47	2,69	2,69	2,79
Série 6F*	1,31	—	—	—	—
Série 7	1,90	1,92	2,13	2,14	2,24
Série 8	2,12	2,12	2,34	2,34	2,44
Série 8F*	0,97	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	3,74	3,62	10,21	3,13	4,45

* Début des opérations en mai 2023

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		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)
1 an	10 917	9,2 %	10 946	9,5 %			11 015	10,2 %
3 ans	11 183	3,8 %	11 291	4,1 %			11 478	4,7 %
5 ans	13 387	6,0 %	13 574	6,3 %			13 944	6,9 %
10 ans	15 106	4,2 %						
Depuis la création	18 340	4,5 %	15 040	4,2 %	10 560	5,6 %	15 840	4,8 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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	10 991	9,9 %		
3 ans	11 421	4,5 %		
5 ans	13 798	6,7 %		
Depuis la création	12 860	4,5 %	10 580	5,8 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	10 689	58 365
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	109 702 093	103 827 365
Primes à recevoir	25 480	46 456
Somme à recevoir pour la vente de titres	6 386	58 630
	<u>109 744 648</u>	<u>103 990 816</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	232 586	224 200
Retraits à payer	122 118	167 860
Somme à payer pour l'achat de titres	1 213	—
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	63
	<u>355 917</u>	<u>392 123</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>109 388 731</u>	<u>103 598 693</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>8,79</u>	7,98
<i>Série 6</i>	<u>7,60</u>	6,88
<i>Série 6F</i>	<u>5,32</u>	—
<i>Série 7</i>	<u>8,00</u>	7,20
<i>Série 8</i>	<u>6,47</u>	5,84
<i>Série 8F</i>	<u>5,33</u>	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(364)	7 263
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 625 098	6 413 875
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	741 090	1 019 943
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	8 930 044	(15 737 194)
	<u>13 295 868</u>	<u>(8 296 113)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	2 389 670	2 629 986
Frais d'exploitation	332 354	344 006
	<u>2 722 024</u>	<u>2 973 992</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>10 573 844</u>	<u>(11 270 105)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 238 390	(4 973 682)
- par part	0,81	(0,88)
Nombre moyen de parts	<u>5 212 176</u>	<u>5 634 643</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 820 190	(2 986 049)
- par part	0,72	(0,73)
Nombre moyen de parts	<u>3 938 151</u>	<u>4 095 768</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	65	—
- par part	0,32	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	596 094	(588 735)
- par part	0,79	(0,72)
Nombre moyen de parts	<u>752 156</u>	<u>812 843</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 919 038	(2 721 639)
- par part	0,63	(0,59)
Nombre moyen de parts	<u>4 604 764</u>	<u>4 576 728</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	67	—
- par part	0,33	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	103 598 693	119 384 886
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	10 573 844	(11 270 105)
Primes		
Série 5	4 671 632	3 991 507
Série 6	2 827 741	4 212 913
Série 6F*	1 000	—
Série 7	361 584	476 302
Série 8	4 156 305	3 650 814
Série 8F*	1 000	—
	12 019 262	12 331 536
Retraits		
Série 5	(7 005 919)	(8 178 429)
Série 6	(4 868 150)	(4 813 173)
Série 6F*	—	—
Série 7	(1 016 574)	(733 419)
Série 8	(3 912 425)	(3 122 603)
Série 8F*	—	—
	(16 803 068)	(16 847 624)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	109 388 731	103 598 693

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	10 573 844	(11 270 105)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(741 090)	(1 019 943)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(8 930 044)	15 737 194
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 625 098)	(6 413 875)
Produit de la vente/échéance de placements	10 296 535	11 386 997
Achat de placements	(2 875 031)	(3 780 089)
Somme à recevoir pour la vente de titres	52 244	126 593
Charges à payer	8 386	(46 296)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	(63)	63
Somme à payer pour l'achat de titres	1 213	(525)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	4 760 896	4 720 014
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	12 040 238	12 409 872
Montant global des retraits	(16 848 810)	(16 894 068)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(4 808 572)	(4 484 196)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(47 676)	235 818
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	58 365	(177 453)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	10 689	58 365
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	491	—
Intérêts payés	—	71

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds de croissance et de revenu Signature, catégorie I	11 999 398	98 160 548	109 702 093	
Total des placements		98 160 548	109 702 093	
Autres éléments d'actif net			(313 362)	(0,3)
Actif net			109 388 731	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Société Financière Manuvie	2,8 %
FNB Secteur financier mondial CI	2,6 %
Fairfax Financial Holdings	2,2 %
Canadian Natural Resources	2,2 %
Banque de Montréal	2,0 %
Microsoft Corporation	1,7 %
Fonds de croissance des marchés privés install CI	1,6 %
Wheaton Precious Metals Corporation	1,6 %
Advanced Micro Devices	1,6 %
Enbridge	1,6 %
Banque Scotia	1,5 %
Cenovus Energy	1,4 %
Suncor Énergie	1,4 %
Alimentation Couche-Tard	1,2 %
Canadien Pacifique Kansas City	1,2 %
Banque Toronto-Dominion	1,1 %
Amazon.com	1,1 %
US Foods Holding	1,0 %
Fonds de croissance des marchés privés CI	1,0 %
Brookfield Corporation	0,9 %
TELUS Corporation	0,9 %
UnitedHealth Group	0,9 %
Alphabet	0,8 %
Shopify	0,8 %
Teck Resources	0,7 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif du Fonds**

Fournir une source stable de revenus tout en protégeant son capital en investissant principalement dans des actions, des titres liés à des actions et des titres à revenu fixe d'émetteurs canadiens.

Stratégie du Fonds

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

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	109 702	—	—	109 702	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	103 827	—	—	103 827
TOTAL	109 702	—	—	109 702	TOTAL	103 827	—	—	103 827

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (20 %)	1,00	225	213
Merrill Lynch High Yield Master II (20 %)	2,00	451	425
S&P/TSX (35 %)	3,00	1 184	1 116
MSCI Monde tous pays net (25 %)	3,00	845	797

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	8,79	7,98	8,85	7,68	7,37
Série 6	7,60	6,88	7,61	6,58	6,30
Série 6F*	5,32	—	—	—	—
Série 7	8,00	7,20	7,92	6,81	6,49
Série 8	6,47	5,84	6,44	5,55	5,30
Série 8F*	5,33	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	44 939	43 035	52 196	52 747	48 660
Série 6	28 640	27 861	31 447	32 358	33 739
Série 6F*	1	—	—	—	—
Série 7	5 675	5 734	6 580	6 605	7 110
Série 8	30 132	26 969	29 162	23 568	23 868
Série 8F*	1	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	5 114	5 393	5 896	6 869	6 603
Série 6	3 769	4 051	4 135	4 919	5 354
Série 6F*	—	—	—	—	—
Série 7	709	796	831	970	1 095
Série 8	4 656	4 619	4 531	4 248	4 505
Série 8F*	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,88	2,88	3,04	3,05	3,04
Série 6	2,56	2,56	2,73	2,73	2,90
Série 6F*	1,43	—	—	—	—
Série 7	2,02	2,02	2,18	2,18	2,35
Série 8	2,24	2,24	2,41	2,40	2,57
Série 8F*	1,08	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	9,72	10,40	9,88	12,09	11,53

* Début des opérations en mai 2023

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 CANADIEN – CI

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		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)
1 an	11 015	10,2 %	11 047	10,5 %			11 111	11,1 %
3 ans	11 445	4,6 %	11 550	4,9 %			11 747	5,5 %
5 ans	13 565	6,3 %	13 743	6,6 %			14 109	7,1 %
10 ans	15 279	4,3 %						
Depuis la création	17 580	5,1 %	15 200	4,3 %	10 640	6,4 %	16 000	4,9 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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	11 079	10,8 %		
3 ans	11 658	5,3 %		
5 ans	13 944	6,9 %		
Depuis la création	12 940	4,6 %	10 660	6,6 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	991	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 183 143	483 390
Primes à recevoir	400	—
	<u>1 184 534</u>	<u>483 390</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	146
Charges à payer	2 904	1 094
Retraits à payer	475	4
Somme à payer pour l'achat de titres	350	—
	<u>3 729</u>	<u>1 244</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 180 805</u>	<u>482 146</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>5,57</u>	<u>4,92</u>
<i>Série 6</i>	<u>5,59</u>	<u>4,92</u>
<i>Série 6F</i>	<u>5,35</u>	<u>—</u>
<i>Série 7</i>	<u>5,64</u>	<u>4,92</u>
<i>Série 8</i>	<u>5,62</u>	<u>4,92</u>
<i>Série 8F</i>	<u>5,36</u>	<u>—</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Revenus		
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	26 863	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	98 553	(6 610)
	<u>125 416</u>	<u>(6 610)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	19 187	1 134
Frais d'exploitation	1 735	105
	<u>20 922</u>	<u>1 239</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>104 494</u>	<u>(7 849)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	44 615	(1 928)
- par part	0,87	(0,08)
Nombre moyen de parts	<u>51 227</u>	<u>24 000</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	29 406	(2 227)
- par part	0,72	(0,09)
Nombre moyen de parts	<u>40 811</u>	<u>25 697</u>
Série 6F**		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	71	—
- par part	0,35	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	13 125	(1 837)
- par part	0,59	(0,08)
Nombre moyen de parts	<u>22 371</u>	<u>24 000</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	17 204	(1 857)
- par part	0,65	(0,08)
Nombre moyen de parts	<u>26 372</u>	<u>24 000</u>
Série 8F**		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	73	—
- par part	0,36	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>

* Début des opérations en novembre 2022

** Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	482 146	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	104 494	(7 849)
Primes		
Série 5	780 643	120 000
Série 6	533 389	130 000
Série 6F**	1 000	—
Série 7	—	120 000
Série 8	122 120	120 000
Série 8F**	1 000	—
	1 438 152	490 000
Retraits		
Série 5	(226 803)	—
Série 6	(320 897)	(5)
Série 6F**	—	—
Série 7	(131 020)	—
Série 8	(165 267)	—
Série 8F**	—	—
	(843 987)	(5)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	1 180 805	482 146

* Début des opérations en novembre 2022

** Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	104 494	(7 849)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(26 863)	—
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(98 553)	6 610
Produit de la vente/échéance de placements	441 004	—
Achat de placements	(1 015 341)	(490 000)
Charges à payer	1 810	1 094
Somme à payer pour l'achat de titres	350	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(593 099)	(490 145)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 437 752	490 000
Montant global des retraits	(843 516)	(1)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	594 236	489 999
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	1 137	(146)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(146)	—
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	991	(146)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	118	—
Intérêts payés	113	—

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ MONDIAL CROISSANCE – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE /	COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES	\$	\$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds Desjardins Équilibré mondial croissance, catégorie I	106 465	1 091 200	1 183 143	
Total des placements		1 091 200	1 183 143	
Autres éléments d'actif net			(2 338)	(0,2)
Actif net			1 180 805	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,9 %
Microsoft Corporation	2,6 %
Amazon.com	2,5 %
Alphabet	2,2 %
NVIDIA Corporation	1,7 %
Meta Platforms	1,4 %
Mastercard	1,3 %
Eli Lilly and Company	1,2 %
Uber Technologies	1,2 %
Advanced Micro Devices	1,1 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	1,0 %
Benefit Street Partners, taux variable, 20 juillet 2031	1,0 %
Carlyle Global Market Strategies, taux variable, 15 juillet 2030	1,0 %
Carlyle Global Market Strategies, taux variable, 14 janvier 2032	1,0 %
Venture Corporation, taux variable, 18 juillet 2031	0,9 %
Ryanair Holdings PLC	0,9 %
FREMF Mortgage Trust, placement privé, taux variable, 25 juillet 2026	0,9 %
CD Commercial Mortgage Trust, taux variable, 13 novembre 2050	0,9 %
FREMF Mortgage Trust, placement privé, taux variable, 25 novembre 2052	0,9 %
Bank of America Commercial Mortgage Trust, taux variable, 15 février 2050	0,8 %
Airbus Group	0,8 %
Keyence Corporation	0,8 %
ServiceNow Inc.	0,8 %
Apidos, placement privé, taux variable, 20 janvier 2033	0,8 %
American Express Company	0,7 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif du Fonds**

Procurer un rendement total supérieur en investissant principalement dans des titres de participation et des titres à revenu fixe, et ce, dans toutes les régions du monde.

Stratégie du Fonds

Compter sur l'expertise variée des différentes équipes de spécialistes pour: la recherche et l'analyse macroéconomique, la gestion des différentes classes d'actifs, la recherche et l'analyse par secteur et par industrie, l'analyse quantitative et les produits 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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1183	—	—	1183	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	483	—	—	483
TOTAL	1183	—	—	1183	TOTAL	483	—	—	483

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond couvert (40 %)	1,50	7	3
MSCI Monde net (60 %)	3,00	21	9

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 deux dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)		
Série 5	5,57	4,92
Série 6	5,59	4,92
Série 6F**	5,35	—
Série 7	5,64	4,92
Série 8	5,62	4,92
Série 8F**	5,36	—
Ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative (en milliers de dollars)		
Série 5	717	118
Série 6	370	128
Série 6F**	1	—
Série 7	—	118
Série 8	92	118
Série 8F**	1	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)		
Série 5	129	24
Série 6	66	26
Série 6F**	—	—
Série 7	—	24
Série 8	16	24
Série 8F**	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)		
Série 5	3,08	3,10
Série 6	2,76	2,82
Série 6F**	1,60	—
Série 7	2,30	2,30
Série 8	2,45	2,47
Série 8F**	1,25	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	57,26	—

* Début des opérations en novembre 2022

** Début des opérations en mai 2023

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.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		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)
1 an	11 321	13,2 %	11 362	13,6 %			11 463	14,6 %
Depuis la création	11 140	10,4 %	11 180	10,8 %	10 700	7,0 %	11 280	11,7 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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	11 423	14,2 %		
Depuis la création	11 240	11,3 %	10 720	7,2 %

Début des opérations en novembre 2022

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	370 232	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	157 952 797	170 319 100
Primes à recevoir	265 294	1 527
Somme à recevoir pour la vente de titres	101 663	51 407
	<u>158 689 986</u>	<u>170 372 034</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	150 764
Charges à payer	369 089	406 630
Retraits à payer	476 956	152 587
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	122
	<u>846 045</u>	<u>710 103</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>157 843 941</u>	<u>169 661 931</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>6,89</u>	6,50
<i>Série 5</i>	<u>7,63</u>	7,16
<i>Série 6</i>	<u>6,76</u>	6,33
<i>Série 7</i>	<u>7,11</u>	6,62
<i>Série 8</i>	<u>5,47</u>	5,10

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	2 271	3 933
Distributions provenant des fonds sous-jacents	14 395 588	5 014 289
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(1 124 576)	(402 089)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 809 456	(42 186 796)
	<u>15 082 739</u>	<u>(37 570 663)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	3 878 908	4 515 450
Frais d'exploitation	732 609	845 336
	<u>4 611 517</u>	<u>5 360 786</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>10 471 222</u>	<u>(42 931 449)</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	79 712	(377 544)
- par part	0,38	(1,61)
Nombre moyen de parts	<u>207 738</u>	<u>235 008</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 398 955	(26 606 226)
- par part	0,46	(1,70)
Nombre moyen de parts	<u>13 897 496</u>	<u>15 606 334</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 091 536	(8 194 698)
- par part	0,42	(1,49)
Nombre moyen de parts	<u>4 923 506</u>	<u>5 492 260</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	175 330	(1 297 551)
- par part	0,49	(1,47)
Nombre moyen de parts	<u>359 866</u>	<u>883 295</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 725 689	(6 455 430)
- par part	0,35	(1,18)
Nombre moyen de parts	<u>4 883 589</u>	<u>5 455 000</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	169 661 931	234 250 257
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	10 471 222	(42 931 449)
Primes		
Série 3	37 108	81 100
Série 5	3 927 342	8 108 778
Série 6	1 461 248	3 027 119
Série 7	279 644	53 516
Série 8	2 021 389	2 074 736
	7 726 731	13 345 249
Retraits		
Série 3	(250 177)	(207 635)
Série 5	(18 038 286)	(19 366 408)
Série 6	(5 629 504)	(6 386 223)
Série 7	(668 683)	(3 874 082)
Série 8	(5 429 293)	(5 167 778)
	(30 015 943)	(35 002 126)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	157 843 941	169 661 931

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	10 471 222	(42 931 449)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	1 124 576	402 089
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 809 456)	42 186 796
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(14 395 588)	(5 014 289)
Produit de la vente/échéance de placements	27 528 498	28 436 930
Achat de placements	(81 727)	(1 695 357)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(50 256)	15 907
Charges à payer	(37 541)	(136 211)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	(122)	122
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(16 787)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	22 749 606	21 247 751
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	7 462 964	13 489 001
Montant global des retraits	(29 691 574)	(35 289 653)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(22 228 610)	(21 800 652)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	520 996	(552 901)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(150 764)	402 137
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	370 232	(150 764)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	15 546	3 946
Intérêts payés	—	13

DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU – NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,1
Fonds croissance et revenu NEI, série I	26 513 713	168 396 132	157 952 797	
Total des placements		168 396 132	157 952 797	
Autres éléments d'actif net			(108 856)	(0,1)
Actif net			157 843 941	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds d'obligations canadiennes NEI	37,9 %
Fonds de dividendes mondial ER NEI	11,8 %
Fonds d'actions mondiales ER NEI	11,4 %
Fonds de croissance mondiale NEI	11,0 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1 %
Banque Scotia	1,0 %
Banque Toronto-Dominion	1,0 %
Société Financière Manuvie	0,9 %
Banque de Montréal	0,9 %
Société Canadian Tire	0,9 %
Banque Royale du Canada	0,9 %
Linamar Corporation	0,9 %
Magna International	0,9 %
Power Corporation du Canada	0,8 %
Rogers Communications	0,8 %
Teck Resources	0,7 %
Air Canada	0,7 %
Financière Sun Life	0,7 %
Nutrien	0,7 %
George Weston	0,6 %
Bombardier	0,6 %
BCE	0,6 %
Suncor Énergie	0,6 %
Open Text Corporation	0,6 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	0,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 des titres et des fonds communs qui investissent dans des sociétés répondant à des critères de placement établis afin de créer un portefeuille ayant des caractéristiques de qualité, de valeur, de dividendes et de croissance durables.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	157 953	—	—	157 953	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	170 319	—	—	170 319
TOTAL	157 953	—	—	157 953	TOTAL	170 319	—	—	170 319

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (25 %)	1,00	388	427
S&P/TSX (55 %)	3,00	2 561	2 819
MSCI Monde net (20 %)	3,00	931	1 025

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU – NEI

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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	6,89	6,50	8,07	7,30	6,97
Série 5	7,63	7,16	8,83	7,93	7,52
Série 6	6,76	6,33	7,79	6,99	6,62
Série 7	7,11	6,62	8,11	7,23	6,81
Série 8	5,47	5,10	6,26	5,59	5,28
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 322	1 455	1 959	1 828	1 842
Série 5	98 544	106 256	144 120	140 544	146 003
Série 6	30 994	33 070	44 624	45 234	47 477
Série 7	2 346	2 560	7 678	6 577	8 027
Série 8	24 638	26 320	35 869	30 013	28 207
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	192	224	243	250	264
Série 5	12 911	14 835	16 322	17 714	19 415
Série 6	4 581	5 221	5 726	6 473	7 176
Série 7	330	387	947	909	1 178
Série 8	4 506	5 157	5 731	5 364	5 342
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,63	3,61	3,61	3,59	3,59
Série 5	2,94	2,94	2,94	2,94	2,94
Série 6	2,73	2,73	2,73	2,73	2,84
Série 7	2,19	2,23	2,22	2,23	2,34
Série 8	2,41	2,41	2,41	2,41	2,50
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	8,82	3,47	10,84	3,91	8,52

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	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)
1 an	10 600	6,0 %	10 656	6,6 %	10 679	6,8 %	10 740	7,4 %
3 ans	9 438	(1,9 %)	9 622	(1,3 %)	9 671	(1,1 %)	9 834	(0,6 %)
5 ans	11 077	2,1 %	11 439	2,7 %	11 536	2,9 %	11 830	3,4 %
10 ans	12 845	2,5 %	13 717	3,2 %				
Depuis la création	13 780	1,9 %	15 603	2,8 %	13 520	3,1 %	14 220	3,6 %

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 725	7,3 %
3 ans	9 785	(0,7 %)
5 ans	11 738	3,3 %
Depuis la création	10 940	1,6 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	113 140 885	115 760 472
Primes à recevoir	35 355	76 300
Somme à recevoir pour la vente de titres	27 030	14 069
	<u>113 203 270</u>	<u>115 850 841</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	11 605	172 510
Charges à payer	264 182	274 802
Retraits à payer	772 896	166 793
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	62
	<u>1 048 683</u>	<u>614 167</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>112 154 587</u>	<u>115 236 674</u>
Actif net par part		
Série 3	<u>9,68</u>	<u>8,79</u>
Série 5	<u>10,82</u>	<u>9,76</u>
Série 6	<u>7,73</u>	<u>6,95</u>
Série 7	<u>8,11</u>	<u>7,26</u>
Série 8	<u>6,29</u>	<u>5,64</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023 \$	2022 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(450)	1 686
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 648 461	5 097 934
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 107 430	857 452
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	11 339 079	(22 586 813)
	<u>15 094 520</u>	<u>(16 629 741)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	2 673 199	2 891 389
Frais d'exploitation	525 334	567 953
	<u>3 198 533</u>	<u>3 459 342</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>11 895 987</u>	<u>(20 089 083)</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	145 968	(335 134)
- par part	0,93	(1,62)
Nombre moyen de parts	156 393	206 848
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 034 081	(12 148 405)
- par part	1,06	(1,65)
Nombre moyen de parts	6 615 979	7 382 778
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 608 737	(4 288 777)
- par part	0,77	(1,16)
Nombre moyen de parts	3 378 211	3 700 256
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	381 804	(594 649)
- par part	0,86	(1,15)
Nombre moyen de parts	444 757	518 182
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 725 397	(2 722 118)
- par part	0,64	(0,92)
Nombre moyen de parts	2 677 412	2 943 736

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	115 236 674	145 230 871
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	11 895 987	(20 089 083)
Primes		
Série 3	26 007	255 917
Série 5	3 257 686	3 884 902
Série 6	1 160 199	1 510 706
Série 7	522 651	202 758
Série 8	845 870	1 217 789
	5 812 413	7 072 072
Retraits		
Série 3	(665 159)	(484 425)
Série 5	(12 610 497)	(9 708 114)
Série 6	(3 788 683)	(3 835 025)
Série 7	(1 183 030)	(336 836)
Série 8	(2 543 118)	(2 612 786)
	(20 790 487)	(16 977 186)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	112 154 587	115 236 674

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	11 895 987	(20 089 083)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 107 430)	(857 452)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(11 339 079)	22 586 813
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 648 461)	(5 097 934)
Produit de la vente/échéance de placements	17 745 730	13 689 150
Achat de placements	(31 173)	(422 538)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(12 961)	19 770
Charges à payer	(10 620)	(62 367)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	(62)	62
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(8 498)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	14 491 931	9 757 923
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	5 853 358	7 164 404
Montant global des retraits	(20 184 384)	(17 103 866)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(14 331 026)	(9 939 462)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	160 905	(181 539)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(172 510)	9 029
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(11 605)	(172 510)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	195	122
Intérêts payés	—	83

DSF FPG – CROISSANCE ER – NEI SÉLECT

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,9
Portefeuille NEI ER Sélect croissance, série I	5 368 310	101 364 679	113 140 885	
Total des placements		101 364 679	113 140 885	
Autres éléments d'actif net			(986 298)	(0,9)
Actif net			112 154 587	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds d'actions américaines ER NEI	21,0 %
Fonds d'actions internationales ER NEI	10,7 %
Fonds d'actions mondiales ER NEI	10,7 %
Fonds des marchés émergents NEI	6,6 %
Fonds d'actions canadiennes ER NEI	6,6 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement global NEI	6,5 %
Fonds de valeur mondial NEI	6,5 %
Fonds de croissance mondiale NEI	6,3 %
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation ER NEI	5,1 %
Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI	5,0 %
Fonds d'obligations canadiennes NEI	4,5 %
Fonds leaders en environnement NEI	3,4 %
Fonds d'infrastructure Propre NEI	3,1 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI	3,0 %
Fonds d'obligations d'impact mondial NEI	0,9 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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. Ce Fonds applique une démarche d'investissement responsable.

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	113 141	—	—	113 141	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	115 760	—	—	115 760
TOTAL	113 141	—	—	113 141	TOTAL	115 760	—	—	115 760

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (20 %)	1,00	210	232
S&P/TSX (16 %)	3,00	504	557
MSCI Monde net (64 %)	3,00	2 015	2 229

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	9,68	8,79	10,31	9,26	8,65
Série 5	10,82	9,76	11,37	10,14	9,40
Série 6	7,73	6,95	8,08	7,18	6,65
Série 7	8,11	7,26	8,39	7,43	6,84
Série 8	6,29	5,64	6,53	5,79	5,34
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 208	1 701	2 265	2 173	2 460
Série 5	67 145	69 464	87 436	85 501	86 347
Série 6	24 570	24 590	31 203	30 903	29 936
Série 7	3 416	3 695	4 423	4 428	6 354
Série 8	15 816	15 788	19 905	16 738	15 494
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	125	193	220	235	284
Série 5	6 203	7 115	7 690	8 436	9 184
Série 6	3 179	3 536	3 863	4 302	4 499
Série 7	421	509	527	596	929
Série 8	2 515	2 800	3 048	2 892	2 899
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,68	3,68	3,68	3,82	3,82
Série 5	2,96	2,96	2,96	3,13	3,13
Série 6	2,71	2,71	2,71	2,88	2,99
Série 7	2,23	2,21	2,21	2,31	2,42
Série 8	2,39	2,39	2,39	2,57	2,67
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	2,35	4,44	102,46	4,18	5,80

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 ER – NEI SÉLECT

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	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)
1 an	11 013	10,1 %	11 086	10,9 %	11 122	11,2 %	11 171	11,7 %
3 ans	10 454	1,5 %	10 671	2,2 %	10 766	2,5 %	10 915	3,0 %
5 ans	12 670	4,9 %	13 115	5,6 %	13 259	5,8 %	13 607	6,4 %
10 ans	14 569	3,8 %	15 618	4,6 %				
Depuis la création	19 360	3,1 %	16 906	3,3 %	15 460	4,5 %	16 220	5,0 %

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 152	11,5 %
3 ans	10 864	2,8 %
5 ans	13 469	6,1 %
Depuis la création	12 580	4,1 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	33 329 929	35 046 535
Primes à recevoir	2 886	13 019
Somme à recevoir pour la vente de titres	6 106	4 486
	<u>33 338 921</u>	<u>35 064 040</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	1 195	63 388
Charges à payer	86 252	92 406
Retraits à payer	32 254	37 393
Somme à payer pour l'achat de titres	—	255
	<u>119 701</u>	<u>193 442</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>33 219 220</u>	<u>34 870 598</u>
Actif net par part		
Série 3	<u>7,61</u>	<u>6,92</u>
Série 5	<u>8,10</u>	<u>7,34</u>
Série 6	<u>7,51</u>	<u>6,77</u>
Série 7	<u>7,88</u>	<u>7,07</u>
Série 8	<u>6,42</u>	<u>5,77</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	103	1 904
Distributions provenant des fonds sous-jacents	876 687	867 635
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 424 899	2 159 319
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 147 139	(7 261 823)
	<u>4 448 828</u>	<u>(4 232 965)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	891 550	997 646
Frais d'exploitation	171 945	191 860
	<u>1 063 495</u>	<u>1 189 506</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>3 385 333</u>	<u>(5 422 471)</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	113 015	(204 543)
- par part	0,68	(1,03)
Nombre moyen de parts	<u>166 972</u>	<u>199 204</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 843 101	(4 617 535)
- par part	0,77	(1,10)
Nombre moyen de parts	<u>3 679 509</u>	<u>4 215 678</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	207 025	(323 038)
- par part	0,72	(0,94)
Nombre moyen de parts	<u>286 279</u>	<u>342 329</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	11 466	(14 110)
- par part	0,78	(0,94)
Nombre moyen de parts	<u>14 752</u>	<u>15 055</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	210 726	(263 245)
- par part	0,65	(0,79)
Nombre moyen de parts	<u>322 921</u>	<u>332 086</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	34 870 598	44 566 068
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 385 333	(5 422 471)
Primes		
Série 3	7 822	31 079
Série 5	1 210 840	1 706 803
Série 6	94 735	228 745
Série 7	—	—
Série 8	253 474	53 881
	1 566 871	2 020 508
Retraits		
Série 3	(355 854)	(66 274)
Série 5	(5 241 649)	(5 715 405)
Série 6	(688 633)	(390 841)
Série 7	(29 864)	(312)
Série 8	(287 582)	(120 675)
	(6 603 582)	(6 293 507)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	33 219 220	34 870 598

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 385 333	(5 422 471)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 424 899)	(2 159 319)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 147 139)	7 261 823
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(876 687)	(867 635)
Produit de la vente/échéance de placements	6 174 802	5 526 272
Achat de placements	(9 471)	(195 204)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(1 620)	(4 486)
Charges à payer	(6 154)	(23 124)
Somme à payer pour l'achat de titres	(255)	(751)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	5 093 910	4 115 105
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 577 004	2 076 714
Montant global des retraits	(6 608 721)	(6 256 114)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(5 031 717)	(4 179 400)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	62 193	(64 295)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(63 388)	907
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(1 195)	(63 388)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	103	42
Intérêts payés	—	29

DSF FPG – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Portefeuille de croissance Franklin Quotientiel, série O	2 335 697	19 681 894	33 329 929	
Total des placements		19 681 894	33 329 929	
Autres éléments d'actif net			(110 709)	(0,3)
Actif net			33 219 220	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	10,8 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	8,6 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	7,1 %
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	6,9 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	6,5 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	6,1 %
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	6,0 %
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	5,9 %
Fonds de marchés émergents Templeton	5,7 %
FNB SPDR Portfolio S&P 500 Value	5,4 %
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	4,7 %
FINB d'actions internationales Franklin	4,3 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	4,0 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	4,0 %
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	2,6 %
Fonds de croissance internationale durable Franklin ClearBridge	2,6 %
Fonds d'obligations essentielles internationales Franklin Bissett	2,0 %
FNB Vanguard Russell 2000	1,8 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	1,2 %
Fonds d'optimisation du revenu mondial durable Franklin Brandywine	1,0 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	33 330	—	—	33 330	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	35 047	—	—	35 047
TOTAL	33 330	—	—	33 330	TOTAL	35 047	—	—	35 047

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (14 %)	1,00	45	48
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (6 %)	1,00	19	20
S&P/TSX (20 %)	3,00	192	204
MSCI Monde tous pays net (60 %)	3,00	577	612

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	7,61	6,92	7,93	7,05	6,57
Série 5	8,10	7,34	8,39	7,42	6,90
Série 6	7,51	6,77	7,71	6,80	6,30
Série 7	7,88	7,07	8,00	7,02	6,47
Série 8	6,42	5,77	6,55	5,76	5,31
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 121	1 356	1 596	1 826	1 893
Série 5	28 064	29 252	37 878	41 475	42 962
Série 6	1 872	2 259	2 744	2 879	2 803
Série 7	88	106	121	123	114
Série 8	2 074	1 897	2 227	1 780	1 579
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	147	196	201	259	288
Série 5	3 463	3 987	4 517	5 586	6 229
Série 6	249	334	356	423	445
Série 7	11	15	15	18	18
Série 8	323	329	340	309	297
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,60	3,59	3,56	3,60	3,60
Série 5	3,21	3,21	3,22	3,22	3,22
Série 6	2,85	2,83	2,83	2,84	2,89
Série 7	2,33	2,33	2,29	2,34	2,40
Série 8	2,49	2,52	2,52	2,50	2,55
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	2,62	2,80	5,26	2,14	4,06

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

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

DSF FPG – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	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)
1 an	10 997	10,0 %	11 035	10,4 %	11 093	10,9 %	11 146	11,5 %
3 ans	10 794	2,6 %	10 916	3,0 %	11 044	3,4 %	11 225	3,9 %
5 ans	13 031	5,4 %	13 257	5,8 %	13 507	6,2 %	13 873	6,8 %
10 ans	14 388	3,7 %	14 937	4,1 %				
Depuis la création	15 220	1,8 %	16 168	3,0 %	15 020	4,2 %	15 760	4,7 %

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 127	11,3 %
3 ans	11 146	3,7 %
5 ans	13 747	6,6 %
Depuis la création	12 840	4,5 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	114 745 660	116 443 239
Primes à recevoir	263 404	34 025
Somme à recevoir pour la vente de titres	93 810	21 947
	<u>115 102 874</u>	<u>116 499 211</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	2 968	44 057
Charges à payer	251 781	262 483
Retraits à payer	356 999	79 600
	<u>611 748</u>	<u>386 140</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>114 491 126</u>	<u>116 113 071</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>5,84</u>	<u>5,37</u>
<i>Série 5</i>	<u>5,96</u>	<u>5,46</u>
<i>Série 6</i>	<u>6,02</u>	<u>5,50</u>
<i>Série 6F</i>	<u>5,28</u>	<u>—</u>
<i>Série 7</i>	<u>6,15</u>	<u>5,59</u>
<i>Série 8</i>	<u>6,10</u>	<u>5,56</u>
<i>Série 8F</i>	<u>5,29</u>	<u>—</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022	Série 8	
	\$	\$		
Revenus				
Intérêts à des fins d'attribution	(3 860)	9 391	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 004 973</u> (614 704)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	5 230 788	3 937 194	- par part	<u>0,54</u> (0,37)
Variation de la juste valeur :			Nombre moyen de parts	<u>1 856 905</u> 1 645 129
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 616 010	1 965 736	Série 8F*	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	6 156 227	(11 479 087)	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>58</u> —
	<u>12 999 165</u>	<u>(5 566 766)</u>	- par part	<u>0,29</u> —
			Nombre moyen de parts	<u>200</u> —
Charges				
Frais de gestion et de garantie	2 776 328	3 075 568		
Frais d'exploitation	255 175	279 410		
	<u>3 031 503</u>	<u>3 354 978</u>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>9 967 662</u>	<u>(8 921 744)</u>		
Données par série				
Série 3				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 303 396</u>	<u>(1 423 830)</u>		
- par part	<u>0,45</u>	<u>(0,42)</u>		
Nombre moyen de parts	<u>2 888 523</u>	<u>3 361 099</u>		
Série 5				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>6 972 524</u>	<u>(6 361 510)</u>		
- par part	<u>0,49</u>	<u>(0,40)</u>		
Nombre moyen de parts	<u>14 194 404</u>	<u>15 888 540</u>		
Série 6				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>660 674</u>	<u>(501 810)</u>		
- par part	<u>0,50</u>	<u>(0,39)</u>		
Nombre moyen de parts	<u>1 318 414</u>	<u>1 277 160</u>		
Série 6F*				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>56</u>	<u>—</u>		
- par part	<u>0,28</u>	<u>—</u>		
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>		
Série 7				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>25 981</u>	<u>(19 890)</u>		
- par part	<u>0,54</u>	<u>(0,34)</u>		
Nombre moyen de parts	<u>48 248</u>	<u>58 144</u>		

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	116 113 071	136 019 864
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 967 662	(8 921 744)
Primes		
Série 3	741 343	509 726
Série 5	4 463 692	5 380 487
Série 6	2 126 357	2 022 097
Série 6F*	1 000	—
Série 7	500	—
Série 8	2 354 732	2 859 423
Série 8F*	1 000	—
	9 688 624	10 771 733
Retraits		
Série 3	(2 887 698)	(3 601 483)
Série 5	(14 057 088)	(15 520 450)
Série 6	(2 277 389)	(1 695 628)
Série 6F*	—	—
Série 7	(84 444)	(46 421)
Série 8	(1 971 612)	(892 800)
Série 8F*	—	—
	(21 278 231)	(21 756 782)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	114 491 126	116 113 071

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 967 662	(8 921 744)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 616 010)	(1 965 736)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(6 156 227)	11 479 087
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 230 788)	(3 937 194)
Produit de la vente/échéance de placements	16 004 373	16 468 384
Achat de placements	(1 303 769)	(2 120 125)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(71 863)	4 377
Charges à payer	(10 702)	(35 884)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(1 559)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	11 582 676	10 969 606
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	9 459 245	10 853 257
Montant global des retraits	(21 000 832)	(21 911 526)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(11 541 587)	(11 058 269)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	41 089	(88 663)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(44 057)	44 606
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(2 968)	(44 057)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 876	536
Intérêts payés	—	70

DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,2
Fonds Desjardins Équilibré de dividendes, catégorie I	9 762 265	100 102 755	114 745 660	
Total des placements		100 102 755	114 745 660	
Autres éléments d'actif net			(254 534)	(0,2)
Actif net			114 491 126	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Banque de Montréal	4,0 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,9 %
Banque Royale du Canada	3,3 %
Canadien Pacifique Kansas City	2,6 %
Restaurant Brands International	2,4 %
Microsoft Corporation	2,2 %
Canadian Natural Resources	2,2 %
BCE	2,1 %
Brookfield Asset Management	2,1 %
Cenovus Energy	2,0 %
Constellation Software	2,0 %
Financière Sun Life	1,9 %
Alimentation Couche-Tard	1,8 %
Enbridge	1,8 %
Brookfield Infrastructure Partners	1,7 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 avril 2025	1,6 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,950 %, 15 décembre 2025	1,6 %
American Tower Corporation	1,6 %
RB Global	1,5 %
S&P Global	1,5 %
Québecor	1,5 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 juin 2032	1,5 %
Groupe SNC-Lavalin	1,4 %
Finning	1,4 %
Open Text Corporation	1,4 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	114 746	—	—	114 746	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	116 443	—	—	116 443
TOTAL	114 746	—	—	114 746	TOTAL	116 443	—	—	116 443

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (17,5 %)	1,00	198	193
S&P/TSX Actions privilégiées (10 %)	3,00	339	331
S&P/TSX dividendes (72,5 %)	3,00	2 458	2 397

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS

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	2023	2022	2021	2020	2019*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	5,84	5,37	5,80	4,97	5,02
Série 5	5,96	5,46	5,87	5,01	5,03
Série 6	6,02	5,50	5,89	5,02	5,03
Série 6F**	5,28	—	—	—	—
Série 7	6,15	5,59	5,96	5,05	5,04
Série 8	6,10	5,56	5,93	5,04	5,04
Série 8F**	5,29	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	15 612	16 455	20 970	20 235	24 095
Série 5	79 523	82 144	98 645	96 102	109 549
Série 6	7 619	7 109	7 284	7 809	8 647
Série 6F**	1	—	—	—	—
Série 7	250	308	374	567	770
Série 8	11 486	10 098	8 746	5 786	5 659
Série 8F**	1	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	2 675	3 062	3 618	4 070	4 803
Série 5	13 338	15 035	16 813	19 181	21 770
Série 6	1 266	1 293	1 236	1 556	1 718
Série 6F**	—	—	—	—	—
Série 7	41	55	63	112	153
Série 8	1 884	1 818	1 475	1 149	1 123
Série 8F**	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,11	3,10	3,10	3,11	3,11
Série 5	2,65	2,66	2,66	2,65	2,66
Série 6	2,40	2,40	2,40	2,39	2,55
Série 6F**	1,25	—	—	—	—
Série 7	1,91	1,92	1,91	1,87	2,04
Série 8	2,08	2,08	2,08	2,09	2,24
Série 8F**	0,91	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	5,69	4,79	3,92	3,68	7,76

*Début des opérations en septembre 2019

** Début des opérations en mai 2023

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 6F	
	Valeur d'un placement 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	10 875	8,8 %	10 916	9,2 %	10 945	9,5 %		
3 ans	11 751	5,5 %	11 896	6,0 %	11 992	6,2 %		
Depuis la création	11 680	3,7 %	11 920	4,2 %	12 040	4,4 %	10 560	5,6 %

	Série 7		Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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	11 002	10,0 %	10 971	9,7 %		
3 ans	12 178	6,8 %	12 103	6,6 %		
Depuis la création	12 300	5,0 %	12 200	4,8 %	10 580	5,8 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	25 865	34 894
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	23 045 806	25 658 546
Primes à recevoir	938	1 368
Somme à recevoir pour la vente de titres	36 017	9 649
	<u>23 108 626</u>	<u>25 704 457</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	52 054	58 788
Retraits à payer	10 534	13 580
Somme à payer pour l'achat de titres	863	—
	<u>63 451</u>	<u>72 368</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>23 045 175</u>	<u>25 632 089</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>10,24</u>	9,74
Série 6	<u>7,97</u>	7,56
Série 7	<u>8,34</u>	7,86
Série 8	<u>6,60</u>	6,24

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	526	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	935 319	885 739
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	557 295	294 662
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	430 770	(1 550 708)
	<u>1 923 910</u>	<u>(370 307)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	594 119	629 183
Frais d'exploitation	72 016	76 613
	<u>666 135</u>	<u>705 796</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 257 775</u>	<u>(1 076 103)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	458 646	(487 241)
- par part	0,47	(0,45)
Nombre moyen de parts	<u>972 655</u>	<u>1 077 805</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	312 004	(267 061)
- par part	0,40	(0,34)
Nombre moyen de parts	<u>775 561</u>	<u>797 172</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	22 847	(6 903)
- par part	0,46	(0,16)
Nombre moyen de parts	<u>50 163</u>	<u>42 764</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	464 278	(314 898)
- par part	0,36	(0,24)
Nombre moyen de parts	<u>1 301 360</u>	<u>1 322 980</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	25 632 089	24 981 599
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 257 775	(1 076 103)
Primes		
Série 5	108 671	697 310
Série 6	286 606	2 178 746
Série 7	14 108	170 471
Série 8	216 764	2 333 506
	626 149	5 380 033
Retraits		
Série 5	(1 884 291)	(1 164 597)
Série 6	(1 051 702)	(1 253 698)
Série 7	(45 695)	(39 151)
Série 8	(1 489 150)	(1 195 994)
	(4 470 838)	(3 653 440)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	23 045 175	25 632 089

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 257 775	(1 076 103)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(557 295)	(294 662)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(430 770)	1 550 708
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(935 319)	(885 739)
Produit de la vente/échéance de placements	4 591 956	2 072 623
Achat de placements	(55 832)	(3 053 121)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(26 368)	(9 649)
Charges à payer	(6 734)	2 473
Somme à payer pour l'achat de titres	863	(5 000)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	3 838 276	(1 698 470)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	626 579	5 475 658
Montant global des retraits	(4 473 884)	(3 801 511)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 847 305)	1 674 147
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(9 029)	(24 323)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	34 894	59 217
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	25 865	34 894
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	2 375	—

DSF FPG – DIVIDENDES CANADIENS – NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,0
Fonds de dividendes canadiens NEI, série I	1 202 413	19 824 861	23 045 806	
Total des placements		19 824 861	23 045 806	
Autres éléments d'actif net			(631)	—
Actif net			23 045 175	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Banque Toronto-Dominion	5,5 %
Banque Royale du Canada	5,0 %
TC Énergie	4,0 %
BCE	3,4 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,3 %
Banque Scotia	3,2 %
Société Financière Manuvie	3,2 %
Hydro One	3,2 %
Nutrien	3,1 %
Brookfield Corporation	3,1 %
Magna International	2,7 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,6 %
Intact Corporation financière	2,5 %
Québecor	2,5 %
TELUS Corporation	2,5 %
Power Corporation du Canada	2,4 %
Pembina Pipeline Corporation	2,3 %
Empire Company	2,3 %
Chartwell résidences pour retraités	2,3 %
Société Canadian Tire	2,2 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1 %
Allied Properties Real Estate Investment Trust	1,9 %
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	1,7 %
Suncor Énergie	1,7 %
H&R Real Estate Investment Trust	1,7 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	23 046	—	—	23 046	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	25 659	—	—	25 659
TOTAL	23 046	—	—	23 046	TOTAL	25 659	—	—	25 659

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
MSCI Monde net (20 %)	3,00	121	149
S&P/TSX (80 %)	3,00	483	597

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	10,24	9,74	10,19	7,99	8,73
Série 6	7,97	7,56	7,88	6,15	6,71
Série 7	8,34	7,86	8,15	6,33	6,87
Série 8	6,60	6,24	6,48	5,05	5,49
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	8 918	10 235	11 189	9 573	13 052
Série 6	5 792	6 245	5 587	4 637	4 767
Série 7	392	401	276	290	344
Série 8	7 943	8 751	7 929	4 906	5 058
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	871	1 050	1 098	1 198	1 495
Série 6	726	826	709	753	710
Série 7	47	51	34	46	50
Série 8	1 203	1 403	1 223	972	922
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	3,05	3,05	3,06	3,06	3,07
Série 6	2,71	2,71	2,71	2,71	2,87
Série 7	2,19	2,19	2,19	2,18	2,36
Série 8	2,39	2,39	2,40	2,39	2,56
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	4,07	8,08	9,50	11,80	14,62

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.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (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	10 513	5,1 %	10 542	5,4 %	10 611	6,1 %	10 577	5,8 %
3 ans	12 816	8,6 %	12 959	9,0 %	13 175	9,6 %	13 069	9,3 %
5 ans	13 563	6,3 %	13 765	6,6 %	14 136	7,2 %	13 983	6,9 %
10 ans	15 673	4,6 %						
Depuis la création	20 480	6,6 %	15 940	4,9 %	16 680	5,3 %	13 200	5,0 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	408	65 998
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	838 577	890 092
	<u>838 985</u>	<u>956 090</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	1 923	2 186
Retraits à payer	208	525
Somme à payer pour l'achat de titres	373	50
	<u>2 504</u>	<u>2 761</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>836 481</u>	<u>953 329</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>5,77</u>	<u>5,34</u>
<i>Série 3</i>	<u>5,84</u>	<u>5,39</u>
<i>Série 5</i>	<u>5,95</u>	<u>5,45</u>
<i>Série 6</i>	<u>6,02</u>	<u>5,50</u>
<i>Série 6F</i>	<u>5,24</u>	<u>—</u>
<i>Série 7</i>	<u>6,10</u>	<u>5,55</u>
<i>Série 8</i>	<u>6,07</u>	<u>5,53</u>
<i>Série 8F</i>	<u>5,25</u>	<u>—</u>
<i>Série IGP</i>	<u>6,14</u>	<u>5,60</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	953 329	1 281 472
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	85 150	(126 887)
Primes		
Série 1	17 041	109 978
Série 3	54 853	1 500
Série 5	1 744	1 000
Série 6	99 806	293 795
Série 6F*	1 000	—
Série 7	6 000	165 894
Série 8	4 001	487 441
Série 8F*	1 000	—
Série IGP	—	—
	185 445	1 059 608
Retraits		
Série 1	(18 300)	(121 147)
Série 3	(86 541)	(36 076)
Série 5	(62 092)	(60 040)
Série 6	(47 945)	(316 278)
Série 6F*	—	—
Série 7	(32 031)	(202 328)
Série 8	(49 869)	(489 383)
Série 8F*	—	—
Série IGP	(90 665)	(35 612)
	(387 443)	(1 260 864)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	836 481	953 329

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	85 150	(126 887)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	26 532	52 735
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(113 623)	149 852
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(25 254)	(111 124)
Produit de la vente/échéance de placements	391 843	901 585
Achat de placements	(227 983)	(598 803)
Charges à payer	(263)	(597)
Somme à payer pour l'achat de titres	323	50
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	136 725	266 811
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	185 445	1 059 608
Montant global des retraits	(387 760)	(1 260 757)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(202 315)	(201 149)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(65 590)	65 662
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	65 998	336
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	408	65 998

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	87 699	879 646	838 577	
Total des placements		879 646	838 577	
Autres éléments d'actif net			(2 096)	(0,3)
Actif net			836 481	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Banque Royale du Canada	6,5 %
Canadian Natural Resources	4,8 %
Enbridge	4,8 %
Banque de Montréal	4,7 %
Canadien Pacifique Kansas City	4,4 %
Banque Toronto-Dominion	4,3 %
Brookfield Corporation	3,9 %
Shopify	3,2 %
Waste Connections	3,1 %
Constellation Software	3,0 %
Alimentation Couche-Tard	2,7 %
FNB VanEck Vectors Gold Miners	2,7 %
Société Financière Manuvie	2,6 %
Banque Scotia	2,6 %
Suncor Énergie	2,5 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5 %
FNB iShares Russell 2000	2,4 %
Restaurant Brands International	2,2 %
Groupe SNC-Lavalin	2,2 %
Compagnies Loblaw	2,1 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,0 %
Mines Agnico Eagle	2,0 %
Rogers Communications	2,0 %
WSP Global	1,9 %
RB Global	1,9 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	839	—	—	839	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	890	—	—	890
TOTAL	839	—	—	839	TOTAL	890	—	—	890

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds 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).

Au 31 décembre 2023, les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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
		COMPTÉ DES TITULAIRES DE CONTRAT
		31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$
S&P/TSX	3,00	23

Au 31 décembre 2022, 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
		COMPTÉ DES TITULAIRES DE CONTRAT
		31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$
S&P/TSX	3,00	29

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 quatre dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022	2021	2020*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)				
Série 1	5,77	5,34	5,92	5,11
Série 3	5,84	5,39	5,95	5,11
Série 5	5,95	5,45	5,99	5,11
Série 6	6,02	5,50	6,01	5,11
Série 6F**	5,24	—	—	—
Série 7	6,10	5,55	6,04	5,12
Série 8	6,07	5,53	6,03	5,11
Série 8F**	5,25	—	—	—
Série IGP	6,14	5,60	6,10	5,14
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars)				
Série 1	139	129	161	112
Série 3	63	87	134	111
Série 5	33	87	161	112
Série 6	217	147	170	112
Série 6F**	1	—	—	—
Série 7	60	79	132	112
Série 8	322	338	392	112
Série 8F**	1	—	—	—
Série IGP	—	85	131	111
Nombre de parts en circulation (en milliers)				
Série 1	24	24	27	22
Série 3	11	16	23	22
Série 5	6	16	27	22
Série 6	36	27	28	22
Série 6F**	—	—	—	—
Série 7	10	14	22	22
Série 8	53	61	65	22
Série 8F**	—	—	—	—
Série IGP	—	15	22	22
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)				
Série 1	3,85	3,88	3,90	3,91
Série 3	3,39	3,51	3,51	3,51
Série 5	2,85	2,88	2,88	2,93
Série 6	2,53	2,54	2,57	2,59
Série 6F**	1,37	—	—	—
Série 7	2,06	2,06	2,07	2,07
Série 8	2,21	2,23	2,20	2,24
Série 8F**	1,02	—	—	—
Série IGP	2,30	2,30	2,30	2,30
Taux de rotation du portefeuille ² (%)				
	25,28	55,35	3,13	5,10

* Début des opérations en novembre 2020

** Début des opérations en mai 2023

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6	
	Valeur d'un placement 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	10 805	8,1 %	10 835	8,4 %	10 917	9,2 %	10 945	9,5 %
3 ans	11 292	4,1 %	11 429	4,6 %	11 644	5,2 %	11 781	5,6 %
Depuis la création	11 540	4,7 %	11 680	5,1 %	11 900	5,7 %	12 040	6,1 %

	Série 6F		Série 7		Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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			10 991	9,9 %	10 976	9,8 %		
3 ans			11 914	6,0 %	11 879	5,9 %		
Depuis la création	10 480	4,8 %	12 200	6,6 %	12 140	6,4 %	10 500	5,0 %

	Série IGP	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 964	9,6 %
3 ans	11 946	6,1 %
Depuis la création	12 280	6,8 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	96 725 764	91 329 680
Primes à recevoir	65 634	19 971
Somme à recevoir pour la vente de titres	44 422	31 886
	<u>96 835 820</u>	<u>91 381 537</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	3 393	142 618
Charges à payer	230 095	219 349
Retraits à payer	140 643	97 452
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	33 270	175
	<u>407 401</u>	<u>459 594</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>96 428 419</u>	<u>90 921 943</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>9,61</u>	8,36
<i>Série 5</i>	<u>10,68</u>	9,23
<i>Série 6</i>	<u>7,73</u>	6,66
<i>Série 6F</i>	<u>5,27</u>	—
<i>Série 7</i>	<u>8,03</u>	6,89
<i>Série 8</i>	<u>7,06</u>	6,06
<i>Série 8F</i>	<u>5,27</u>	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022	Série 8	
	\$	\$		
Revenus				
Intérêts à des fins d'attribution	564	4 105	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>220 790</u> (140 237)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	7 513 801	8 353 367	- par part	<u>0,97</u> (0,89)
Variation de la juste valeur :			Nombre moyen de parts	<u>227 923</u> 158 148
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	204 661	325 219	Série 8F*	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	8 812 770	(21 748 210)	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>55</u> —
	<u>16 531 796</u>	<u>(13 065 519)</u>	- par part	<u>0,27</u> —
			Nombre moyen de parts	<u>200</u> —
Charges				
Frais de gestion et de garantie	2 027 401	2 058 504		
Frais d'exploitation	737 084	752 098		
	<u>2 764 485</u>	<u>2 810 602</u>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>13 767 311</u>	<u>(15 876 121)</u>		
Données par série				
Série 3				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	246 204	(322 484)		
- par part	1,24	(1,48)		
Nombre moyen de parts	198 199	217 221		
Série 5				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	12 995 712	(15 126 340)		
- par part	1,46	(1,56)		
Nombre moyen de parts	8 874 672	9 718 987		
Série 6				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	235 088	(213 381)		
- par part	1,05	(1,05)		
Nombre moyen de parts	223 665	203 765		
Série 6F*				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	53	—		
- par part	0,27	—		
Nombre moyen de parts	200	—		
Série 7				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	69 409	(73 679)		
- par part	1,27	(1,07)		
Nombre moyen de parts	54 515	68 824		

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	90 921 943	115 014 846
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	13 767 311	(15 876 121)
Primes		
Série 3	74 172	22 631
Série 5	3 665 667	4 040 648
Série 6	726 721	308 236
Série 6F*	1 000	—
Série 7	500	—
Série 8	1 312 315	392 290
Série 8F*	1 000	—
	5 781 375	4 763 805
Retraits		
Série 3	(303 839)	(207 486)
Série 5	(12 201 960)	(12 305 341)
Série 6	(533 895)	(271 079)
Série 6F*	—	—
Série 7	(239 136)	(1 369)
Série 8	(763 380)	(195 312)
Série 8F*	—	—
	(14 042 210)	(12 980 587)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	96 428 419	90 921 943

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	13 767 311	(15 876 121)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(204 661)	(325 219)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(8 812 770)	21 748 210
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(7 513 801)	(8 353 367)
Produit de la vente/échéance de placements	12 630 010	11 246 754
Achat de placements	(1 494 862)	(389 396)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(12 536)	(31 886)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	72 138
Charges à payer	10 746	(50 868)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	33 095	175
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	8 402 532	8 040 420
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	5 735 712	4 750 462
Montant global des retraits	(13 999 019)	(12 940 167)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(8 263 307)	(8 189 705)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	139 225	(149 285)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(142 618)	6 667
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(3 393)	(142 618)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	392	167
Intérêts payés	—	64

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – JARISLOWSKY FRASER

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,3
Fonds d'actions canadiennes Jarislowsky Fraser	3 031 650	94 731 982	96 725 764	
Total des placements		94 731 982	96 725 764	
Autres éléments d'actif net			(297 345)	(0,3)
Actif net			96 428 419	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	7,0 %
Fonds d'actions spéciales Jarislowsky Fraser	6,6 %
Brookfield Corporation	6,0 %
Banque Scotia	4,6 %
Open Text Corporation	4,0 %
Groupe SNC-Lavalin	3,9 %
Alimentation Couche-Tard	3,8 %
TC Énergie	3,7 %
Groupe CGI	3,6 %
Restaurant Brands International	3,6 %
Thomson Reuters Corporation	3,4 %
WSP Global	3,4 %
Stantec	3,3 %
Intact Corporation financière	3,2 %
CCL Industries	2,9 %
CAE	2,9 %
Société Financière Manuvie	2,8 %
Franco-Nevada Corporation	2,8 %
Magna International	2,8 %
Shopify	2,6 %
Vêtements de Sport Gildan	2,6 %
Boyd Group Services	2,6 %
Banque Nationale du Canada	2,5 %
Colliers International Group	2,0 %
Metro	1,9 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	96 726	—	96 726	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	91 330	—	91 330
TOTAL	—	96 726	—	96 726	TOTAL	—	91 330	—	91 330

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
S&P/TSX	3,00	2 583	2 627

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	9,61	8,36	9,79	8,13	8,04
Série 5	10,68	9,23	10,74	8,86	8,70
Série 6	7,73	6,66	7,73	6,36	6,24
Série 6F*	5,27	—	—	—	—
Série 7	8,03	6,89	7,96	6,52	6,37
Série 8	7,06	6,06	7,01	5,75	5,63
Série 8F*	5,27	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 769	1 753	2 260	2 017	2 316
Série 5	90 685	86 225	109 616	102 365	111 432
Série 6	1 844	1 416	1 593	1 358	1 420
Série 6F*	1	—	—	—	—
Série 7	305	474	549	498	610
Série 8	1 823	1 053	997	591	655
Série 8F*	1	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	184	210	231	248	288
Série 5	8 491	9 344	10 210	11 558	12 805
Série 6	239	213	206	214	227
Série 6F*	—	—	—	—	—
Série 7	38	69	69	76	96
Série 8	258	174	142	103	116
Série 8F*	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,58	3,58	3,59	3,59	3,60
Série 5	2,92	2,92	2,92	2,92	2,92
Série 6	2,66	2,67	2,66	2,68	2,84
Série 6F*	1,54	—	—	—	—
Série 7	2,21	2,22	2,22	2,21	2,37
Série 8	2,34	2,36	2,35	2,33	2,50
Série 8F*	1,20	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	9,50	8,95	12,32	5,18	5,78

* Début des opérations en mai 2023

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 6F	
	Valeur d'un placement 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	11 495	15,0 %	11 571	15,7 %	11 607	16,1 %		
3 ans	11 820	5,7 %	12 054	6,4 %	12 154	6,7 %		
5 ans	13 907	6,8 %	14 374	7,5 %	14 503	7,7 %		
10 ans	15 191	4,3 %	16 220	5,0 %				
Depuis la création	19 220	3,7 %	18 132	3,8 %	15 460	5,5 %	10 540	5,4 %

	Série 7		Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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	11 655	16,6 %	11 650	16,5 %		
3 ans	12 316	7,2 %	12 278	7,1 %		
5 ans	14 843	8,2 %	14 770	8,1 %		
Depuis la création	16 060	5,9 %	14 120	6,3 %	10 540	5,4 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	56 415 260	50 625 224
Primes à recevoir	112 182	82 351
Somme à recevoir pour la vente de titres	39 876	17 344
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	393	393
	<u>56 567 711</u>	<u>50 725 312</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	39 450	34 711
Charges à payer	135 522	123 509
Retraits à payer	34 336	42 383
Somme à payer pour l'achat de titres	29 093	41 360
	<u>238 401</u>	<u>241 963</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>56 329 310</u>	<u>50 483 349</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>15,88</u>	14,62
<i>Série 5</i>	<u>16,77</u>	15,39
<i>Série 6</i>	<u>9,08</u>	8,31
<i>Série 6F</i>	<u>5,24</u>	—
<i>Série 7</i>	<u>9,56</u>	8,70
<i>Série 8</i>	<u>7,90</u>	7,20
<i>Série 8F</i>	<u>5,25</u>	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(1 779)	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 275 197	2 927 190
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 041 797	873 340
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 017 541	(5 332 395)
	<u>6 332 756</u>	<u>(1 531 865)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 362 551	1 248 337
Frais d'exploitation	196 448	188 577
	<u>1 558 999</u>	<u>1 436 914</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>4 773 757</u>	<u>(2 968 779)</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	139 476	(99 318)
- par part	1,23	(0,94)
Nombre moyen de parts	113 130	105 279
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 351 169	(1 113 310)
- par part	1,38	(1,04)
Nombre moyen de parts	982 416	1 069 912
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 394 725	(819 586)
- par part	0,76	(0,49)
Nombre moyen de parts	1 834 226	1 671 128
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	48	—
- par part	0,24	—
Nombre moyen de parts	200	—
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	92 716	(62 949)
- par part	0,85	(0,53)
Nombre moyen de parts	108 880	117 754
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 795 572	(873 616)
- par part	0,70	(0,40)
Nombre moyen de parts	2 555 519	2 164 141
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	51	—
- par part	0,25	—
Nombre moyen de parts	200	—

* Début des opérations en mai 2023

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

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	50 483 349	49 088 503
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 773 757	(2 968 779)
Primes		
Série 3	429 686	244 137
Série 5	1 238 315	1 334 766
Série 6	4 913 935	5 435 757
Série 6F*	1 000	—
Série 7	6 500	89 763
Série 8	5 267 049	6 284 922
Série 8F*	1 000	—
	11 857 485	13 389 345
Retraits		
Série 3	(292 840)	(185 111)
Série 5	(2 903 750)	(2 182 086)
Série 6	(4 525 650)	(3 612 713)
Série 6F*	—	—
Série 7	(78 539)	(130 698)
Série 8	(2 984 502)	(2 915 112)
Série 8F*	—	—
	(10 785 281)	(9 025 720)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	56 329 310	50 483 349

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 773 757	(2 968 779)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 041 797)	(873 340)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 017 541)	5 332 395
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 275 197)	(2 927 190)
Produit de la vente/échéance de placements	5 626 193	3 961 299
Achat de placements	(5 081 694)	(6 846 913)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(22 532)	(17 344)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	(393)
Charges à payer	12 013	5 986
Somme à payer pour l'achat de titres	(12 267)	15 977
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(1 039 065)	(4 318 302)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	11 827 654	13 421 797
Montant global des retraits	(10 793 328)	(9 146 879)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 034 326	4 274 918
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(4 739)	(43 384)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(34 711)	8 673
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(39 450)	(34 711)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	91	—

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} , série O	907 637	46 855 549	56 415 260	
Total des placements		46 855 549	56 415 260	
Autres éléments d'actif net			(85 950)	(0,2)
Actif net			56 329 310	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,9 %
Banque Royale du Canada	4,9 %
Rogers Communications	3,9 %
Banque Toronto-Dominion	3,8 %
Canadian Natural Resources	3,7 %
Alimentation Couche-Tard	3,5 %
Constellation Software	2,9 %
Mines Agnico Eagle	2,8 %
Intact Corporation financière	2,7 %
Groupe TMX	2,5 %
Groupe SNC-Lavalin	2,5 %
Fairfax Financial Holdings	2,5 %
Dollarama	2,2 %
Groupe CGI	2,1 %
Weston George	2,0 %
Franco-Nevada Corporation	1,9 %
Shopify	1,9 %
Metro	1,7 %
Emera	1,7 %
Boyd Group Services	1,7 %
Thomson Reuters Corporation	1,6 %
Enbridge	1,5 %
Fortis	1,5 %
Canadien Pacifique Kansas City	1,5 %
Restaurant Brands International	1,3 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	56 415	—	—	56 415	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	50 625	—	—	50 625
TOTAL	56 415	—	—	56 415	TOTAL	50 625	—	—	50 625

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
S&P/TSX plafonné	3,00	1 377	1 241

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	15,88	14,62	15,66	12,88	11,86
Série 5	16,77	15,39	16,41	13,45	12,34
Série 6	9,08	8,31	8,84	7,22	6,61
Série 6F*	5,24	—	—	—	—
Série 7	9,56	8,70	9,20	7,48	6,82
Série 8	7,90	7,20	7,64	6,22	5,68
Série 8F*	5,25	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 823	1 547	1 587	1 203	1 061
Série 5	15 531	15 845	17 806	16 586	17 095
Série 6	16 483	14 700	13 696	11 169	10 554
Série 6F*	1	—	—	—	—
Série 7	1 003	982	1 086	916	892
Série 8	21 488	17 409	14 913	8 430	7 024
Série 8F*	1	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	115	106	101	93	89
Série 5	926	1 030	1 085	1 233	1 385
Série 6	1 815	1 769	1 550	1 547	1 596
Série 6F*	—	—	—	—	—
Série 7	105	113	118	122	131
Série 8	2 721	2 418	1 953	1 355	1 237
Série 8F*	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,58	3,57	3,56	3,57	3,57
Série 5	3,20	3,21	3,21	3,21	3,21
Série 6	2,93	2,94	2,93	2,93	3,03
Série 6F*	1,77	—	—	—	—
Série 7	2,41	2,41	2,41	2,41	2,53
Série 8	2,61	2,61	2,61	2,61	2,72
Série 8F*	1,43	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	10,49	8,04	11,51	15,42	11,35

* Début des opérations en mai 2023

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.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 6F	
	Valeur d'un placement 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	10 862	8,6 %	10 897	9,0 %	10 927	9,3 %		
3 ans	12 329	7,2 %	12 468	7,6 %	12 576	7,9 %		
5 ans	15 493	9,2 %	15 776	9,6 %	15 986	9,8 %		
10 ans	17 709	5,9 %	18 374	6,3 %				
Depuis la création	31 760	8,0 %	33 540	8,4 %	18 160	6,3 %	10 480	4,8 %

	Série 7		Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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	10 989	9,9 %	10 972	9,7 %		
3 ans	12 781	8,5 %	12 701	8,3 %		
5 ans	16 398	10,4 %	16 222	10,2 %		
Depuis la création	19 120	6,8 %	15 800	8,4 %	10 500	5,0 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	155 814	160 651
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	35 270 037	37 636 576
Primes à recevoir	61 879	330
Somme à recevoir pour la vente de titres	50 413	21 643
	<u>35 538 143</u>	<u>37 819 200</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	98 596	106 947
Retraits à payer	97 485	21 780
	<u>196 081</u>	<u>128 727</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>35 342 062</u>	<u>37 690 473</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>6,57</u>	<u>6,21</u>
Série 3	<u>16,90</u>	<u>15,93</u>
Série 5	<u>18,64</u>	<u>17,46</u>
Série 6	<u>8,10</u>	<u>7,57</u>
Série 7	<u>8,46</u>	<u>7,88</u>
Série 8	<u>7,36</u>	<u>6,86</u>
Série IGP	<u>14,70</u>	<u>13,69</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	2 041	4 715
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 953 678	2 216 591
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 948 268	1 923 319
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(449 030)	(2 893 559)
	<u>3 454 957</u>	<u>1 251 066</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 075 852	1 177 096
Frais d'exploitation	155 673	171 841
	<u>1 231 525</u>	<u>1 348 937</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 223 432</u>	<u>(97 871)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	505 614	(94 448)
- par part	0,35	(0,06)
Nombre moyen de parts	<u>1 443 662</u>	<u>1 550 004</u>
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	741 388	(69 013)
- par part	0,95	(0,08)
Nombre moyen de parts	<u>781 302</u>	<u>878 407</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	497 424	25 859
- par part	1,17	0,05
Nombre moyen de parts	<u>426 292</u>	<u>484 271</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	159 984	4 868
- par part	0,52	0,01
Nombre moyen de parts	<u>309 611</u>	<u>329 107</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 396	659
- par part	0,46	0,04
Nombre moyen de parts	<u>14 007</u>	<u>14 769</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	150 932	16 512
- par part	0,51	0,05
Nombre moyen de parts	<u>296 166</u>	<u>302 011</u>
Série IGP		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	161 694	17 692
- par part	0,96	0,10
Nombre moyen de parts	<u>168 622</u>	<u>183 491</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	37 690 473	41 175 790
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 223 432	(97 871)
Primes		
Série 1	150 661	163 282
Série 3	319 055	435 387
Série 5	311 214	566 761
Série 6	117 644	416 995
Série 7	—	—
Série 8	74 861	308 761
Série IGP	5 686	7 497
	979 121	1 898 683
Retraits		
Série 1	(1 021 393)	(708 748)
Série 3	(1 876 534)	(2 139 083)
Série 5	(1 485 626)	(1 566 125)
Série 6	(339 820)	(510 363)
Série 7	(91 896)	(44)
Série 8	(325 083)	(230 999)
Série IGP	(410 612)	(130 767)
	(5 550 964)	(5 286 129)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	35 342 062	37 690 473

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 223 432	(97 871)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 948 268)	(1 923 319)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	449 030	2 893 559
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 953 678)	(2 216 591)
Produit de la vente/échec de placements	5 842 608	5 195 216
Achat de placements	(23 153)	(468 740)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(28 770)	9 937
Charges à payer	(8 351)	(6 038)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	4 552 850	3 386 153
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	917 572	1 978 575
Montant global des retraits	(5 475 259)	(5 347 170)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(4 557 687)	(3 368 595)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(4 837)	17 558
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	160 651	143 093
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	155 814	160 651
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	7 038	1 759

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				99,8
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	176 713	24 218 007	35 270 037	
Total des placements		24 218 007	35 270 037	
Autres éléments d'actif net			72 025	0,2
Actif net			35 342 062	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Banque Toronto-Dominion	5,5 %
Banque Royale du Canada	5,2 %
Alimentation Couche-Tard	4,4 %
Canadien Pacifique Kansas City	4,2 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,1 %
Mines Agnico Eagle	3,9 %
Fortis	3,5 %
Banque Scotia	3,4 %
Open Text Corporation	3,4 %
Waste Connections	3,2 %
TELUS Corporation	3,1 %
Enbridge	3,1 %
Brookfield Corporation	2,9 %
Groupe CGI	2,8 %
Banque de Montréal	2,7 %
Compagnies Loblaw	2,6 %
Metro	2,6 %
BCE	2,4 %
Atco	2,4 %
Dollarama	2,2 %
Hydro One	2,0 %
Groupe Saputo	1,9 %
ARC Resources	1,8 %
Canadian Natural Resources	1,7 %
Groupe SNC-Lavalin	1,7 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	35 270	—	—	35 270	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	37 637	—	—	37 637
TOTAL	35 270	—	—	35 270	TOTAL	37 637	—	—	37 637

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
S&P/TSX	3,00	897	964

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	6,57	6,21	6,28	5,06	5,29
Série 3	16,90	15,93	16,04	12,87	13,40
Série 5	18,64	17,46	17,47	13,93	14,42
Série 6	8,10	7,57	7,56	6,01	6,22
Série 7	8,46	7,88	7,83	6,21	6,39
Série 8	7,36	6,86	6,82	5,41	5,58
Série IGP	14,70	13,69	13,61	10,79	11,11
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	9 016	9 381	10 021	8 887	10 251
Série 3	12 341	13 157	14 929	14 380	17 964
Série 5	7 335	8 012	8 986	9 201	11 156
Série 6	2 365	2 427	2 515	2 647	3 137
Série 7	31	116	116	92	118
Série 8	2 095	2 194	2 100	1 585	1 750
Série IGP	2 160	2 403	2 509	2 123	2 350
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	1 373	1 510	1 596	1 757	1 938
Série 3	730	826	931	1 117	1 340
Série 5	393	459	514	661	774
Série 6	292	321	333	440	505
Série 7	4	15	15	15	18
Série 8	285	320	308	293	314
Série IGP	147	176	184	197	212
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 1	3,99	3,99	3,98	3,96	3,97
Série 3	3,59	3,59	3,59	3,58	3,58
Série 5	2,97	2,97	2,97	2,97	2,97
Série 6	2,76	2,76	2,75	2,75	2,80
Série 7	2,36	2,36	2,36	2,35	2,39
Série 8	2,43	2,43	2,43	2,44	2,49
Série IGP	2,40	2,40	2,39	2,38	2,39
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	5,41	6,71	2,54	4,02	4,37

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.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6	
	Valeur d'un placement 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	10 580	5,8 %	10 609	6,1 %	10 676	6,8 %	10 700	7,0 %
3 ans	12 984	9,1 %	13 131	9,5 %	13 381	10,2 %	13 478	10,5 %
5 ans	14 535	7,8 %	14 799	8,2 %	15 266	8,8 %	15 429	9,1 %
10 ans			15 458	4,5 %	16 439	5,1 %		
Depuis la création	13 140	3,9 %	33 800	5,3 %	21 327	4,8 %	16 200	5,0 %

	Série 7		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)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 736	7,4 %	10 729	7,3 %	10 738	7,4 %
3 ans	13 623	10,9 %	13 604	10,8 %	13 624	10,9 %
5 ans	15 725	9,5 %	15 660	9,4 %	15 722	9,5 %
Depuis la création	16 920	5,5 %	14 720	7,0 %	14 700	5,6 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	28 422	11 063
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	6 959 655	8 074 025
Primes à recevoir	303	197
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	16 067
	6 988 380	8 101 352
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	19 298	21 742
Retraits à payer	493	1 309
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	418
	19 791	23 469
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	6 968 589	8 077 883
Actif net par part		
Série 3	6,72	6,24
Série 5	7,40	6,84
Série 6	5,33	4,91
Série 7	5,56	5,10
Série 8	5,38	4,94

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1 079	172
Distributions provenant des fonds sous-jacents	688 188	79 873
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	29 760	(12 768)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	138 801	(1 322 006)
	857 828	(1 254 729)
Charges		
Frais de gestion et de garantie	225 040	259 386
Frais d'exploitation	29 045	33 403
	254 085	292 789
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	603 743	(1 547 518)
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	84 783	(264 875)
- par part	0,45	(1,21)
Nombre moyen de parts	190 473	219 184
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	365 544	(953 156)
- par part	0,55	(1,24)
Nombre moyen de parts	662 522	767 117
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	60 858	(141 928)
- par part	0,43	(0,85)
Nombre moyen de parts	142 588	166 085
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 892	(4 761)
- par part	0,36	(0,86)
Nombre moyen de parts	5 250	5 522
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	90 666	(182 798)
- par part	0,46	(0,83)
Nombre moyen de parts	197 645	220 451

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	8 077 883	10 439 669
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	603 743	(1 547 518)
Primes		
Série 3	9 494	18 388
Série 5	46 006	259 200
Série 6	3 560	85 787
Série 7	—	—
Série 8	25 668	122 956
	84 728	486 331
Retraits		
Série 3	(366 659)	(210 791)
Série 5	(1 054 404)	(900 369)
Série 6	(158 588)	(124 844)
Série 7	(21 594)	—
Série 8	(196 520)	(64 595)
	(1 797 765)	(1 300 599)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	6 968 589	8 077 883

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	603 743	(1 547 518)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(29 760)	12 768
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(138 801)	1 322 006
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(688 188)	(79 873)
Produit de la vente/échéance de placements	1 989 450	1 335 407
Achat de placements	(18 331)	(195 084)
Somme à recevoir pour la vente de titres	16 067	(16 067)
Charges à payer	(2 444)	(6 414)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	(418)	418
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 731 318	825 643
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	84 622	496 618
Montant global des retraits	(1 798 581)	(1 338 061)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 713 959)	(841 443)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	17 359	(15 800)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	11 063	26 863
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	28 422	11 063
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 079	273

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES PETITE CAPITALISATION – NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				99,9
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation NEI, série I	420 566	7 173 583	6 959 655	
Total des placements		7 173 583	6 959 655	
Autres éléments d'actif net			8 934	0,1
Actif net			6 968 589	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Celestica	3,7 %
goeasy	3,3 %
Eldorado Gold Corporation	3,0 %
Badger Infrastructure Solution	2,9 %
Hammond Power Solutions Inc.	2,9 %
Centamin PLC	2,7 %
Stella-Jones	2,6 %
Docebo Inc.	2,6 %
Equitable Group	2,6 %
Lightspeed Commerce Inc.	2,6 %
North West Company Inc.	2,5 %
Pason Systems	2,4 %
Primo Water Corporation	2,4 %
Perseus Mining Itée	2,4 %
New Gold Inc.	2,4 %
Converge Technology Solutions	2,2 %
CES Energy Solutions Corporation	2,1 %
Kinaxis	2,1 %
Bird Construction	2,0 %
Dundee Precious Metals	2,0 %
Boardwalk Real Estate Investment Trust	2,0 %
Fonds de revenu Chemtrade Logistics	1,8 %
Secure Energy	1,7 %
Martinrea International	1,7 %
Cogeco	1,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

Repérer principalement des sociétés à petite et à moyenne capitalisation qui figurent dans le haut du classement dans tous les piliers, comme la valeur, le profit, la croissance et des aspects liés au secteur spécifique des entreprises.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	6 960	—	—	6 960	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	8 074	—	—	8 074
TOTAL	6 960	—	—	6 960	TOTAL	8 074	—	—	8 074

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	141	168

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	6,72	6,24	7,39	6,62	6,16
Série 5	7,40	6,84	8,05	7,17	6,64
Série 6	5,33	4,91	5,76	5,12	4,74
Série 7	5,56	5,10	5,96	5,27	4,86
Série 8	5,38	4,94	5,79	5,12	4,73
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	981	1 253	1 711	1 747	1 863
Série 5	4 262	4 905	6 499	6 793	7 289
Série 6	697	792	973	887	1 015
Série 7	8	28	33	29	27
Série 8	1 020	1 100	1 225	1 072	982
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	146	201	232	264	302
Série 5	576	717	807	948	1 098
Série 6	131	161	169	173	214
Série 7	2	6	6	6	6
Série 8	190	223	212	209	208
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,86	3,86	3,85	3,81	3,81
Série 5	3,28	3,28	3,27	3,27	3,27
Série 6	3,04	3,03	3,02	3,03	3,20
Série 7	2,59	2,59	2,59	2,59	2,76
Série 8	2,72	2,72	2,72	2,72	2,91
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	9,09	3,05	16,92	3,56	7,30

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	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)
1 an	10 769	7,7 %	10 819	8,2 %	10 855	8,6 %	10 902	9,0 %
3 ans	10 151	0,5 %	10 321	1,1 %	10 410	1,4 %	10 550	1,8 %
5 ans	12 376	4,4 %	12 715	4,9 %	12 843	5,1 %	13 113	5,6 %
10 ans	10 399	0,4 %	10 987	1,0 %				
Depuis la création	13 440	1,8 %	12 191	1,2 %	10 660	0,7 %	11 120	1,1 %

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 891	8,9 %
3 ans	10 508	1,7 %
5 ans	13 027	5,4 %
Depuis la création	10 760	1,3 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	5 919 411	6 055 987
Primes à recevoir	28 050	178
Somme à recevoir pour la vente de titres	25 673	4 503
	<u>5 973 134</u>	<u>6 060 668</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	24 551	2 800
Charges à payer	16 245	16 492
Retraits à payer	31 888	329
Somme à payer pour l'achat de titres	232	100
	<u>72 916</u>	<u>19 721</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>5 900 218</u>	<u>6 040 947</u>
Actif net par part		
Série 3	<u>14,77</u>	<u>13,01</u>
Série 5	<u>16,34</u>	<u>14,31</u>
Série 6	<u>4,33</u>	<u>3,79</u>
Série 7	<u>4,49</u>	<u>3,91</u>
Série 8	<u>4,93</u>	<u>4,31</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(3 694)	1 000
Distributions provenant des fonds sous-jacents	192 328	97 044
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	68 198	45 073
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	719 064	(474 615)
	<u>975 896</u>	<u>(331 498)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	173 513	191 674
Frais d'exploitation	25 809	28 303
	<u>199 322</u>	<u>219 977</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>776 574</u>	<u>(551 475)</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	253 564	(200 182)
- par part	1,74	(1,21)
Nombre moyen de parts	<u>145 792</u>	<u>165 505</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	357 463	(242 805)
- par part	1,99	(1,21)
Nombre moyen de parts	<u>179 538</u>	<u>200 229</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	134 483	(87 130)
- par part	0,54	(0,32)
Nombre moyen de parts	<u>251 209</u>	<u>274 075</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 047	(3 569)
- par part	0,54	(0,31)
Nombre moyen de parts	<u>11 099</u>	<u>11 406</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	25 017	(17 789)
- par part	0,63	(0,31)
Nombre moyen de parts	<u>39 878</u>	<u>56 776</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	6 040 947	7 550 319
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	776 574	(551 475)
Primes		
<i>Série 3</i>	45 155	26 197
<i>Série 5</i>	41 345	94 258
<i>Série 6</i>	11 988	46 287
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	8 551	—
	<u>107 039</u>	<u>166 742</u>
Retraits		
<i>Série 3</i>	(319 857)	(316 763)
<i>Série 5</i>	(481 804)	(418 613)
<i>Série 6</i>	(129 417)	(232 424)
<i>Série 7</i>	(17 015)	(182)
<i>Série 8</i>	(76 249)	(156 657)
	<u>(1 024 342)</u>	<u>(1 124 639)</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	5 900 218	6 040 947

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	776 574	(551 475)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(68 198)	(45 073)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(719 064)	474 615
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(192 328)	(97 044)
Produit de la vente/échéance de placements	1 142 902	1 239 294
Achat de placements	(26 736)	(40 392)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(21 170)	1 797
Charges à payer	(247)	(3 799)
Somme à payer pour l'achat de titres	132	(426)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	891 865	977 497
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	79 167	174 005
Montant global des retraits	(992 783)	(1 155 818)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(913 616)	(981 813)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(21 751)	(4 316)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(2 800)	1 516
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(24 551)	(2 800)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	53	—

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds de sociétés à petite capitalisation Franklin Bissett, série O	74 746	5 273 485	5 919 411	
Total des placements		5 273 485	5 919 411	
Autres éléments d'actif net			(19 193)	(0,3)
Actif net			5 900 218	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
DRI Healthcare Trust	4,2 %
Atco	3,7 %
Equitable Group	3,6 %
Boyd Group Services	3,3 %
Empire Company	3,1 %
PHX Energy Services	3,1 %
Headwater Exploration	3,1 %
AltaGas	3,0 %
Winpak	2,9 %
FirstService Corporation	2,7 %
Neighbourly Pharmacy	2,7 %
Parex Resources	2,7 %
Topaz Energy	2,6 %
Calian Group	2,6 %
Jamieson Wellness	2,4 %
Kelt Exploration	2,4 %
Descartes Systems Group	2,4 %
Banque canadienne de l'Ouest	2,3 %
Enerflex	2,1 %
Transcontinental	2,0 %
Whitecap Resources	2,0 %
Bird Construction	1,9 %
Methanex Corporation	1,9 %
Fonds de placement immobilier Killam Apartment	1,9 %
Celestica	1,9 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	5 919	—	—	5 919	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	6 056	—	—	6 056
TOTAL	5 919	—	—	5 919	TOTAL	6 056	—	—	6 056

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	136	145

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	14,77	13,01	14,21	11,39	11,38
Série 5	16,34	14,31	15,52	12,37	12,28
Série 6	4,33	3,79	4,11	3,28	3,25
Série 7	4,49	3,91	4,23	3,35	3,31
Série 8	4,93	4,31	4,66	3,70	3,66
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	2 007	2 029	2 519	2 454	2 831
Série 5	2 667	2 750	3 317	2 998	3 533
Série 6	1 020	1 003	1 276	1 494	1 624
Série 7	34	45	48	48	48
Série 8	173	215	390	304	358
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	136	156	177	215	249
Série 5	163	192	214	242	288
Série 6	235	264	310	456	499
Série 7	7	11	11	14	15
Série 8	35	50	84	82	98
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,78	3,78	3,77	3,77	3,77
Série 5	3,15	3,15	3,14	3,14	3,14
Série 6	3,10	3,10	3,10	3,12	3,14
Série 7	2,67	2,67	2,67	2,67	2,73
Série 8	2,82	2,82	2,84	2,77	2,82
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	3,66	2,07	2,33	7,19	6,57

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.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	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)
1 an	11 353	13,5 %	11 419	14,2 %	11 425	14,3 %	11 483	14,8 %
3 ans	12 968	9,1 %	13 209	9,7 %	13 201	9,7 %	13 403	10,3 %
5 ans	12 464	4,5 %	12 866	5,2 %	12 849	5,1 %	13 167	5,7 %
10 ans	8 139	(2,0 %)	8 668	(1,4 %)				
Depuis la création	29 540	4,7 %	13 124	1,7 %	8 660	(1,5 %)	8 980	(1,1 %)

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 439	14,4 %
3 ans	13 324	10,0 %
5 ans	13 077	5,5 %
Depuis la création	9 860	(0,3 %)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	57 267	79 527
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	69 643 445	63 198 284
Primes à recevoir	245 030	1 888
Somme à recevoir pour la vente de titres	13 271	9 798
	<u>69 959 013</u>	<u>63 289 497</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	149 381	136 308
Retraits à payer	272 638	30 298
Somme à payer pour l'achat de titres	40 671	—
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	160
	<u>462 690</u>	<u>166 766</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>69 496 323</u>	<u>63 122 731</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>12,19</u>	10,82
<i>Série 5</i>	<u>13,75</u>	12,12
<i>Série 6</i>	<u>12,72</u>	11,18
<i>Série 6F</i>	<u>5,48</u>	—
<i>Série 7</i>	<u>13,29</u>	11,63
<i>Série 8</i>	<u>8,37</u>	7,33
<i>Série 8F</i>	<u>5,49</u>	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022	Série 8	
	\$	\$		
Revenus				
Intérêts à des fins d'attribution	(4 115)	8 714	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>3 414 310</u> (2 799 736)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	5 383 371	4 736 598	- par part	<u>1,04</u> (0,93)
Variation de la juste valeur :			Nombre moyen de parts	<u>3 274 857</u> 3 005 604
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	495 113	350 416	Série 8F*	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	4 415 353	(11 820 154)	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>98</u> —
	<u>10 289 722</u>	<u>(6 724 426)</u>	- par part	<u>0,49</u> —
			Nombre moyen de parts	<u>200</u> —
Charges				
Frais de gestion et de garantie	1 517 989	1 461 492		
Frais d'exploitation	221 175	220 362		
	<u>1 739 164</u>	<u>1 681 854</u>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>8 550 558</u>	<u>(8 406 280)</u>		
Données par série				
Série 3				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	541 231	(729 513)		
- par part	1,34	(1,64)		
Nombre moyen de parts	<u>402 777</u>	<u>443 568</u>		
Série 5				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 682 273	(2 022 571)		
- par part	1,62	(1,72)		
Nombre moyen de parts	<u>1 036 765</u>	<u>1 177 814</u>		
Série 6				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 745 017	(2 632 511)		
- par part	1,55	(1,47)		
Nombre moyen de parts	<u>1 773 028</u>	<u>1 785 778</u>		
Série 6F*				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	95	—		
- par part	0,48	—		
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	—		
Série 7				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	167 534	(221 949)		
- par part	1,69	(1,50)		
Nombre moyen de parts	<u>98 929</u>	<u>147 843</u>		

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	63 122 731	69 703 821
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	8 550 558	(8 406 280)
Primes		
Série 3	266 591	246 815
Série 5	1 373 290	1 282 506
Série 6	5 065 984	5 055 804
Série 6F*	1 000	—
Série 7	135 896	231 219
Série 8	5 856 227	5 220 628
Série 8F*	1 000	—
	12 699 988	12 036 972
Retraits		
Série 3	(801 489)	(611 659)
Série 5	(3 378 774)	(2 178 369)
Série 6	(5 462 474)	(4 049 066)
Série 6F*	—	—
Série 7	(837 962)	(335 457)
Série 8	(4 396 255)	(3 037 231)
Série 8F*	—	—
	(14 876 954)	(10 211 782)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	69 496 323	63 122 731

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	8 550 558	(8 406 280)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(495 113)	(350 416)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(4 415 353)	11 820 154
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 383 371)	(4 736 598)
Produit de la vente/échéance de placements	7 733 794	4 938 206
Achat de placements	(3 885 118)	(5 094 036)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(3 473)	(9 798)
Charges à payer	13 073	(12 445)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	(160)	160
Somme à payer pour l'achat de titres	40 671	(10 777)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 155 508	(1 861 830)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	12 456 846	12 399 853
Montant global des retraits	(14 634 614)	(10 475 488)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 177 768)	1 924 365
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(22 260)	62 535
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	79 527	16 992
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	57 267	79 527
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	337	131
Intérêts payés	—	36

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES – MFS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds d'actions américaines Core MFS	3 699 676	64 952 668	69 643 445	
Total des placements		64 952 668	69 643 445	
Autres éléments d'actif net			(147 122)	(0,2)
Actif net			69 496 323	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Microsoft Corporation	9,1 %
Alphabet Classe A	5,1 %
Apple	4,1 %
JPMorgan Chase & Company	2,9 %
ConocoPhillips Company	2,7 %
NVIDIA Corporation	2,6 %
Amazon.com	2,4 %
Visa	2,3 %
Mastercard	2,0 %
Vertex Pharmaceuticals	1,9 %
Honeywell International	1,9 %
Analog Devices Inc.	1,8 %
Howmet Aerospace	1,7 %
Goldman Sachs Group	1,7 %
Cigna Corporation	1,6 %
Medtronic	1,6 %
Salesforce	1,6 %
Home Depot	1,6 %
Eli Lilly and Company	1,6 %
American Tower Corporation	1,5 %
TE Connectivity	1,5 %
Costco Wholesale Corporation	1,5 %
Fiserv	1,5 %
Bank of America Corporation	1,4 %
Applied Materials Inc.	1,4 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	69 643	—	69 643	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	63 198	—	63 198
TOTAL	—	69 643	—	69 643	TOTAL	—	63 198	—	63 198

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
S&P 500	3,00	1 840	1 748

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	12,19	10,82	12,42	10,19	9,41
Série 5	13,75	12,12	13,79	11,23	10,29
Série 6	12,72	11,18	12,69	10,31	9,44
Série 6F*	5,48	—	—	—	—
Série 7	13,29	11,63	13,14	10,62	9,68
Série 8	8,37	7,33	8,29	6,72	6,13
Série 8F*	5,49	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	4 618	4 611	5 706	4 698	4 234
Série 5	13 374	13 698	16 616	14 746	14 052
Série 6	22 335	19 986	21 612	17 491	14 411
Série 6F*	1	—	—	—	—
Série 7	1 097	1 632	1 958	1 080	932
Série 8	28 070	23 196	23 812	13 600	11 272
Série 8F*	1	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	379	426	460	461	450
Série 5	972	1 130	1 205	1 313	1 366
Série 6	1 756	1 788	1 703	1 697	1 527
Série 6F*	—	—	—	—	—
Série 7	83	140	149	102	96
Série 8	3 355	3 165	2 871	2 025	1 839
Série 8F*	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,69	3,68	3,68	3,69	3,70
Série 5	2,93	2,93	2,92	2,92	2,93
Série 6	2,67	2,67	2,67	2,68	2,90
Série 6F*	1,54	—	—	—	—
Série 7	2,21	2,20	2,19	2,19	2,42
Série 8	2,35	2,35	2,34	2,35	2,57
Série 8F*	1,20	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	11,73	7,73	10,71	12,38	13,63

* Début des opérations en mai 2023

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 6F	
	Valeur d'un placement 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	11 266	12,7 %	11 345	13,5 %	11 377	13,8 %		
3 ans	11 963	6,2 %	12 244	7,0 %	12 338	7,3 %		
5 ans	15 729	9,5 %	16 369	10,4 %	16 498	10,5 %		
10 ans	24 346	9,3 %	26 273	10,1 %				
Depuis la création	24 380	3,8 %	32 126	7,5 %	25 440	10,0 %	10 960	9,6 %

	Série 7		Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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 %	11 419	14,2 %		
3 ans	12 514	7,8 %	12 455	7,6 %		
5 ans	16 887	11,1 %	16 774	10,9 %		
Depuis la création	26 580	10,4 %	16 740	9,5 %	10 980	9,8 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	102 932	97 544
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	26 799 362	29 371 687
Primes à recevoir	2 150	148 987
Somme à recevoir pour la vente de titres	5 285	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	376	376
	<u>26 910 105</u>	<u>29 618 594</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	62 185	69 193
Retraits à payer	11 502	15 520
Somme à payer pour l'achat de titres	2 065	136 157
	<u>75 752</u>	<u>220 870</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>26 834 353</u>	<u>29 397 724</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>11,88</u>	11,78
<i>Série 3</i>	<u>13,60</u>	13,41
<i>Série 5</i>	<u>13,92</u>	13,71
<i>Série 6</i>	<u>10,71</u>	10,51
<i>Série 6F</i>	<u>5,30</u>	—
<i>Série 7</i>	<u>11,30</u>	11,02
<i>Série 8</i>	<u>7,27</u>	7,10
<i>Série 8F</i>	<u>5,31</u>	—

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	29 397 724	28 734 670
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	442 239	(85 378)
Primes		
<i>Série 1</i>	165 612	115 289
<i>Série 3</i>	29 729	60 783
<i>Série 5</i>	266 204	343 117
<i>Série 6</i>	1 230 545	2 809 051
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	—	73 730
<i>Série 8</i>	1 220 883	2 143 121
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	2 914 973	5 545 091
Retraits		
<i>Série 1</i>	(1 394 405)	(97 762)
<i>Série 3</i>	(210 291)	(324 756)
<i>Série 5</i>	(1 197 625)	(1 257 297)
<i>Série 6</i>	(1 761 437)	(1 953 486)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(54 393)	(9 246)
<i>Série 8</i>	(1 302 432)	(1 154 112)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(5 920 583)	(4 796 659)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	26 834 353	29 397 724

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	442 239	(85 378)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 266 356)	(883 531)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 537 983	2 081 419
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 498 014)	(1 903 688)
Produit de la vente/échéance de placements	4 600 846	2 658 255
Achat de placements	(801 141)	(2 573 125)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(5 285)	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	(376)
Charges à payer	(7 008)	2 541
Somme à payer pour l'achat de titres	(134 092)	123 376
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 869 172	(580 507)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	3 061 810	5 477 841
Montant global des retraits	(5 924 601)	(4 905 177)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 862 791)	572 664
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(993)	2 943
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	5 388	(4 900)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	97 544	102 444
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	102 932	97 544
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	3 949	872

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				99,9
Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	747 312	20 131 775	26 799 362	
Total des placements		20 131 775	26 799 362	
Autres éléments d'actif net			34 991	0,1
Actif net			26 834 353	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
JPMorgan Chase & Company	3,2 %
Unilever	2,5 %
Merck & Company	2,5 %
Chevron Corporation	2,4 %
Medtronic	2,3 %
Pfizer	2,2 %
UnitedHealth Group	2,2 %
American Express Company	2,1 %
Cognizant Technology Solutions Corporation	2,1 %
Wabtec	2,0 %
Comcast Corporation	2,0 %
Elevance Health	2,0 %
EOG Resources	2,0 %
AstraZeneca	1,9 %
Accenture	1,9 %
TotalEnergies	1,9 %
Cisco Systems	1,9 %
Bank of America Corporation	1,9 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8 %
Intel Corporation	1,8 %
Wells Fargo & Company	1,8 %
Alphabet	1,7 %
Principal Financial	1,7 %
Sempra Energy	1,6 %
Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	1,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	26 799	—	—	26 799	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	29 372	—	—	29 372
TOTAL	26 799	—	—	26 799	TOTAL	29 372	—	—	29 372

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Indice de valeur MSCI USA	3,00	762	842

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	11,88	11,78	11,95	9,77	10,08
Série 3	13,60	13,41	13,51	10,98	11,26
Série 5	13,92	13,71	13,79	11,19	11,46
Série 6	10,71	10,51	10,54	8,51	8,70
Série 6F*	5,30	—	—	—	—
Série 7	11,30	11,02	11,00	8,84	8,98
Série 8	7,27	7,10	7,10	5,72	5,83
Série 8F*	5,31	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	1 189	2 424	2 441	2 017	2 224
Série 3	2 092	2 245	2 538	2 143	2 759
Série 5	6 835	7 676	8 676	8 166	10 085
Série 6	7 861	8 252	7 377	6 496	6 434
Série 6F*	1	—	—	—	—
Série 7	107	159	89	91	154
Série 8	8 748	8 641	7 613	4 884	4 730
Série 8F*	1	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	100	206	204	207	221
Série 3	154	167	188	195	245
Série 5	491	560	629	730	880
Série 6	734	785	700	763	739
Série 6F*	—	—	—	—	—
Série 7	10	14	8	10	17
Série 8	1 204	1 216	1 072	854	811
Série 8F*	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 1	3,85	3,85	3,85	3,82	3,83
Série 3	3,20	3,19	3,20	3,19	3,20
Série 5	3,04	3,05	3,05	3,06	3,06
Série 6	2,69	2,70	2,69	2,68	2,84
Série 6F*	1,54	—	—	—	—
Série 7	2,20	2,18	2,17	2,13	2,33
Série 8	2,38	2,38	2,37	2,37	2,54
Série 8F*	1,20	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	8,23	9,51	11,70	9,33	9,76

* Début des opérations en mai 2023

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6	
	Valeur d'un placement 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	10 085	0,9 %	10 142	1,4 %	10 153	1,5 %	10 190	1,9 %
3 ans	12 160	6,7 %	12 386	7,4 %	12 440	7,6 %	12 585	8,0 %
5 ans	13 993	7,0 %	14 437	7,6 %	14 545	7,8 %	14 772	8,1 %
10 ans	20 222	7,3 %	21 451	7,9 %	21 757	8,1 %		
Depuis la création	23 760	3,1 %	17 942	2,4 %	25 274	5,9 %	21 420	8,0 %

	Série 6F		Série 7		Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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			10 254	2,5 %	10 239	2,4 %		
3 ans			12 783	8,5 %	12 710	8,3 %		
5 ans			15 168	8,7 %	15 021	8,5 %		
Depuis la création	10 600	6,0 %	22 600	8,6 %	14 540	6,8 %	10 620	6,2 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	44 244	15 891
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	31 259 013	26 471 954
Primes à recevoir	12 793	956
Somme à recevoir pour la vente de titres	7 199	—
	<u>31 323 249</u>	<u>26 488 801</u>
Passifs courants		
Charges à payer	65 012	56 261
Retraits à payer	19 089	7 679
Somme à payer pour l'achat de titres	43 119	618
	<u>127 220</u>	<u>64 558</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>31 196 029</u>	<u>26 424 243</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>11,62</u>	<u>9,66</u>
<i>Série 6</i>	<u>8,53</u>	<u>7,09</u>
<i>Série 6F</i>	<u>5,64</u>	<u>—</u>
<i>Série 7</i>	<u>8,96</u>	<u>7,40</u>
<i>Série 8</i>	<u>6,83</u>	<u>5,65</u>
<i>Série 8F</i>	<u>5,66</u>	<u>—</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	941 356	1 444 770
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	294 468	71 378
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	4 838 873	(2 350 703)
	<u>6 074 697</u>	<u>(834 555)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	659 127	628 549
Frais d'exploitation	63 833	59 191
	<u>722 960</u>	<u>687 740</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>5 351 737</u>	<u>(1 522 295)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 131 068	(356 862)
- par part	1,94	(0,57)
Nombre moyen de parts	<u>584 313</u>	<u>626 230</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 775 306	(525 049)
- par part	1,44	(0,41)
Nombre moyen de parts	<u>1 228 705</u>	<u>1 285 105</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	129	—
- par part	0,64	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	365 380	(113 424)
- par part	1,55	(0,43)
Nombre moyen de parts	<u>235 709</u>	<u>263 245</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 079 723	(526 960)
- par part	1,17	(0,30)
Nombre moyen de parts	<u>1 770 567</u>	<u>1 771 539</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	131	—
- par part	0,66	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	26 424 243	29 158 031
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 351 737	(1 522 295)
Primes		
Série 5	586 536	434 229
Série 6	1 757 164	1 109 355
Série 6F*	1 000	—
Série 7	—	79 690
Série 8	1 986 688	895 753
Série 8F*	1 000	—
	4 332 388	2 519 027
Retraits		
Série 5	(1 150 850)	(863 223)
Série 6	(1 966 351)	(1 567 066)
Série 6F*	—	—
Série 7	(49 999)	(424 702)
Série 8	(1 745 139)	(875 529)
Série 8F*	—	—
	(4 912 339)	(3 730 520)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	31 196 029	26 424 243

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 351 737	(1 522 295)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(294 468)	(71 378)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(4 838 873)	2 350 703
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(941 356)	(1 444 770)
Produit de la vente/échec de placements	3 103 245	2 845 412
Achat de placements	(1 815 607)	(909 425)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(7 199)	8 999
Charges à payer	8 751	(6 175)
Somme à payer pour l'achat de titres	42 501	618
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	608 731	1 251 689
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	4 320 551	2 611 556
Montant global des retraits	(4 900 929)	(3 842 928)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(580 378)	(1 231 372)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	28 353	20 317
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	15 891	(4 426)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	44 244	15 891

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	1 325 433	26 338 451	31 259 013	
Total des placements		26 338 451	31 259 013	
Autres éléments d'actif net			(62 984)	(0,2)
Actif net			31 196 029	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Microsoft Corporation	3,5 %
Dollar Tree Stores Inc.	3,5 %
AbbVie	3,5 %
Enel SPA	3,3 %
Sundrug	3,3 %
Lloyds Banking Group	3,2 %
Fujitsu	3,2 %
Sony Group Corporation	3,2 %
Laboratory Corporation of America Holdings	3,2 %
Wells Fargo & Company	3,1 %
Harris	3,1 %
DuPont de Nemours	3,1 %
HCA	3,1 %
Koninklijke Philips Electronics	3,0 %
Colgate-Palmolive Company	2,9 %
Sanofi	2,9 %
Aurizon Holdings	2,8 %
American Tower Corporation	2,8 %
CDW Corporation	2,8 %
TC Énergie	2,7 %
Snam	2,5 %
Walmart	2,5 %
Meta Platforms	2,4 %
GSK PLC	2,0 %
Toyota Industries Corporation	2,0 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	31 259	—	—	31 259	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	26 472	—	—	26 472
TOTAL	31 259	—	—	31 259	TOTAL	26 472	—	—	26 472

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
MSCI Monde net	3,00	617	611

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	11,62	9,66	10,20	9,16	9,65
Série 6	8,53	7,09	7,48	6,71	7,07
Série 6F*	5,64	—	—	—	—
Série 7	8,96	7,40	7,77	6,94	7,28
Série 8	6,83	5,65	5,94	5,32	5,58
Série 8F*	5,66	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	6 440	5 873	6 659	6 701	8 144
Série 6	10 439	8 873	9 856	9 920	11 537
Série 6F*	1	—	—	—	—
Série 7	2 080	1 765	2 223	2 020	2 439
Série 8	12 235	9 914	10 421	8 071	8 706
Série 8F*	1	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	554	608	653	732	844
Série 6	1 223	1 252	1 318	1 478	1 631
Série 6F*	—	—	—	—	—
Série 7	232	238	286	291	335
Série 8	1 793	1 754	1 754	1 518	1 559
Série 8F*	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,75	2,76	2,81	2,81	2,82
Série 6	2,67	2,67	2,73	2,73	2,89
Série 6F*	1,54	—	—	—	—
Série 7	2,19	2,19	2,23	2,23	2,39
Série 8	2,35	2,35	2,41	2,39	2,56
Série 8F*	1,20	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	9,66	8,79	12,23	7,46	11,49

* Début des opérations en mai 2023

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		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)
1 an	12 029	20,3 %	12 031	20,3 %			12 108	21,1 %
3 ans	12 686	8,3 %	12 712	8,3 %			12 911	8,9 %
5 ans	13 559	6,3 %	13 583	6,3 %			13 935	6,9 %
10 ans	17 943	6,0 %						
Depuis la création	23 240	7,8 %	17 060	5,6 %	11 280	12,8 %	17 920	6,1 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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	12 088	20,9 %		
3 ans	12 838	8,7 %		
5 ans	13 826	6,7 %		
Depuis la création	13 660	5,6 %	11 320	13,2 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 945	4 072
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 580 128	1 984 348
Primes à recevoir	430	30
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	406	406
	<u>1 582 909</u>	<u>1 988 856</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	3 463	4 163
Retraits à payer	268	218
	<u>3 731</u>	<u>4 381</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 579 178</u>	<u>1 984 475</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>6,51</u>	<u>5,81</u>
<i>Série 6</i>	<u>6,56</u>	<u>5,84</u>
<i>Série 6F</i>	<u>5,35</u>	<u>—</u>
<i>Série 7</i>	<u>6,70</u>	<u>5,94</u>
<i>Série 8</i>	<u>6,66</u>	<u>5,91</u>
<i>Série 8F</i>	<u>5,37</u>	<u>—</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	20 431	41 427
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	136 226	8 641
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	136 531	(216 710)
	<u>293 188</u>	<u>(166 642)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	47 929	39 333
Frais d'exploitation	4 756	3 914
	<u>52 685</u>	<u>43 247</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>240 503</u>	<u>(209 889)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	39 501	(43 569)
- par part	0,68	(0,89)
Nombre moyen de parts	58 379	49 182
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	80 720	(62 980)
- par part	0,67	(0,68)
Nombre moyen de parts	119 736	93 052
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	70	—
- par part	0,35	—
Nombre moyen de parts	200	—
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	24 612	(27 545)
- par part	0,68	(0,89)
Nombre moyen de parts	36 174	30 957
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	95 527	(75 795)
- par part	0,77	(0,61)
Nombre moyen de parts	124 525	124 615
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	73	—
- par part	0,37	—
Nombre moyen de parts	200	—

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	1 984 475	1 626 051
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	240 503	(209 889)
Primes		
Série 5	27 785	71 372
Série 6	313 723	419 816
Série 6F*	1 000	—
Série 7	—	47 090
Série 8	128 737	657 229
Série 8F*	1 000	—
	472 245	1 195 507
Retraits		
Série 5	(194 194)	(64)
Série 6	(504 664)	(229 911)
Série 6F*	—	—
Série 7	(199 437)	—
Série 8	(219 750)	(397 219)
Série 8F*	—	—
	(1 118 045)	(627 194)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	1 579 178	1 984 475

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	240 503	(209 889)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(136 226)	(8 641)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(136 531)	216 710
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(20 431)	(41 427)
Produit de la vente/échéance de placements	949 075	121 212
Achat de placements	(251 667)	(643 762)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	(406)
Charges à payer	(700)	780
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(20 365)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	644 023	(585 788)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	471 845	1 225 940
Montant global des retraits	(1 117 995)	(657 449)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(646 150)	568 491
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(2 127)	(17 297)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	4 072	21 369
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 945	4 072

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,1
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	109 853	1 332 944	1 580 128	
Total des placements		1 332 944	1 580 128	
Autres éléments d'actif net			(950)	(0,1)
Actif net			1 579 178	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Microsoft Corporation	4,7 %
Alphabet	4,1 %
Amazon.com	3,5 %
Accenture	2,7 %
Wolters Kluwer	2,6 %
RELX	2,4 %
Booz Allen Hamilton Holding	2,2 %
Visa	2,2 %
Thermo Fisher Scientific	2,1 %
IQVIA Holdings	2,1 %
Intercontinental Exchange	2,0 %
Motorola Solutions	2,0 %
Banque Nationale du Canada	2,0 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	1,9 %
Johnson & Johnson	1,9 %
Aon	1,9 %
Danaher Corporation	1,9 %
S&P Global	1,8 %
ABB	1,8 %
Unilever	1,7 %
Coca-Cola Consolidated	1,6 %
NXP Semiconductors	1,6 %
PTC	1,6 %
Texas Instruments	1,5 %
Procter & Gamble Company	1,5 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 580	—	—	1 580	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 984	—	—	1 984
TOTAL	1 580	—	—	1 580	TOTAL	1 984	—	—	1 984

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
MSCI Monde tous pays net	3,00	46	54

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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	2023	2022	2021	2020	2019*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	6,51	5,81	6,70	5,75	5,16
Série 6	6,56	5,84	6,72	5,75	5,16
Série 6F**	5,35	—	—	—	—
Série 7	6,70	5,94	6,80	5,79	5,16
Série 8	6,66	5,91	6,77	5,78	5,16
Série 8F**	5,37	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	218	345	317	235	157
Série 6	575	685	558	304	157
Série 6F**	1	—	—	—	—
Série 7	52	227	208	177	158
Série 8	732	727	543	286	158
Série 8F**	1	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	34	59	47	41	31
Série 6	88	117	83	53	31
Série 6F**	—	—	—	—	—
Série 7	8	38	31	31	31
Série 8	110	123	80	50	31
Série 8F**	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,88	2,88	2,88	2,93	2,93
Série 6	2,62	2,59	2,63	2,70	2,87
Série 6F**	1,48	—	—	—	—
Série 7	2,18	2,18	2,18	2,18	2,36
Série 8	2,32	2,32	2,32	2,36	2,53
Série 8F**	1,14	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	12,95	6,96	6,33	2,53	0,64

*Début des opérations en septembre 2019

** Début des opérations en mai 2023

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		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)
1 an	11 205	12,1 %	11 233	12,3 %			11 279	12,8 %
3 ans	11 322	4,2 %	11 409	4,5 %			11 572	5,0 %
Depuis la création	13 020	6,4 %	13 120	6,6 %	10 700	7,0 %	13 400	7,1 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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	11 269	12,7 %		
3 ans	11 522	4,8 %		
Depuis la création	13 320	6,9 %	10 740	7,4 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	75 974	3 690
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	58 182 964	53 230 267
Primes à recevoir	1 068	45 806
Somme à recevoir pour la vente de titres	10 466	3 706
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	700	721
	<u>58 271 172</u>	<u>53 284 190</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	135 071	124 601
Retraits à payer	33 462	8 451
Somme à payer pour l'achat de titres	36 705	—
	<u>205 238</u>	<u>133 052</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>58 065 934</u>	<u>53 151 138</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>7,40</u>	6,51
<i>Série 5</i>	<u>7,94</u>	6,95
<i>Série 6</i>	<u>10,55</u>	9,22
<i>Série 6F</i>	<u>5,40</u>	—
<i>Série 7</i>	<u>11,05</u>	9,61
<i>Série 8</i>	<u>7,60</u>	6,62
<i>Série 8F</i>	<u>5,41</u>	—

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	53 151 138	67 324 912
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	7 425 937	(9 114 769)
Primes		
Série 3	311 366	119 720
Série 5	1 123 167	2 423 736
Série 6	1 398 541	1 389 892
Série 6F*	1 000	—
Série 7	15 612	2 838
Série 8	1 748 772	1 016 257
Série 8F*	1 000	—
	4 599 458	4 952 443
Retraits		
Série 3	(599 302)	(676 665)
Série 5	(4 087 507)	(6 942 383)
Série 6	(1 196 782)	(815 118)
Série 6F*	—	—
Série 7	(97 477)	(104 142)
Série 8	(1 129 531)	(1 473 140)
Série 8F*	—	—
	(7 110 599)	(10 011 448)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	58 065 934	53 151 138

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	7 425 937	(9 114 769)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(512 413)	(500 791)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(5 549 040)	10 919 047
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 935 377)	(2 868 246)
Produit de la vente/échéance de placements	5 753 917	7 820 715
Achat de placements	(1 709 784)	(1 156 334)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(6 760)	(3 706)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	21	1 466
Charges à payer	10 470	(29 612)
Somme à payer pour l'achat de titres	36 705	(271 536)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 513 676	4 796 234
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	4 644 196	4 932 009
Montant global des retraits	(7 085 588)	(10 032 883)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 441 392)	(5 100 874)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	72 284	(304 640)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	3 690	308 330
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	75 974	3 690
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 560	405
Intérêts payés	—	30

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds mondial de recherche MFS	2 816 200	51 675 798	58 182 964	
Total des placements		51 675 798	58 182 964	
Autres éléments d'actif net			(117 030)	(0,2)
Actif net			58 065 934	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Microsoft Corporation	5,7 %
Alphabet Classe A	3,8 %
Amazon.com	2,7 %
Visa	2,1 %
Salesforce	1,7 %
Apple	1,6 %
Meta Platforms	1,5 %
Roche Holding AG	1,5 %
London Stock Exchange Group	1,4 %
Hitachi	1,4 %
Gartner	1,3 %
Accenture	1,2 %
Linde	1,2 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1,2 %
Schneider Electric	1,2 %
Cadence Design Systems	1,1 %
Honeywell International	1,1 %
ServiceNow Inc.	1,1 %
Constellation Software	1,1 %
Chubb	1,1 %
Euronext NV	1,1 %
Agilent Technologies	1,0 %
Cigna Corporation	1,0 %
Capgemini SE	1,0 %
Aon	1,0 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	58 183	—	58 183	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	53 230	—	53 230
TOTAL	—	58 183	—	58 183	TOTAL	—	53 230	—	53 230

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
MSCI Monde tous pays net	3,00	1 705	1 523

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	7,40	6,51	7,57	6,62	5,96
Série 5	7,94	6,95	8,05	7,00	6,27
Série 6	10,55	9,22	10,66	9,25	8,29
Série 6F*	5,40	—	—	—	—
Série 7	11,05	9,61	11,05	9,54	8,51
Série 8	7,60	6,62	7,63	6,60	5,89
Série 8F*	5,41	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	3 055	2 955	4 084	3 614	3 336
Série 5	42 306	39 816	51 252	51 199	50 273
Série 6	5 955	5 015	5 152	4 202	3 748
Série 6F*	1	—	—	—	—
Série 7	484	496	694	709	742
Série 8	6 264	4 869	6 142	4 122	3 178
Série 8F*	1	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	413	454	539	546	560
Série 5	5 331	5 729	6 367	7 312	8 015
Série 6	564	544	483	454	452
Série 6F*	—	—	—	—	—
Série 7	44	52	63	74	87
Série 8	824	735	805	625	539
Série 8F*	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,33	3,33	3,34	3,34	3,36
Série 5	2,89	2,89	2,90	2,90	2,90
Série 6	2,67	2,67	2,67	2,67	2,95
Série 6F*	1,54	—	—	—	—
Série 7	2,16	2,17	2,17	2,18	2,46
Série 8	2,35	2,36	2,36	2,35	2,63
Série 8F*	1,20	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	8,29	7,13	11,64	10,06	10,52

* Début des opérations en mai 2023

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 6F	
	Valeur d'un placement 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	11 367	13,7 %	11 424	14,2 %	11 443	14,4 %		
3 ans	11 178	3,8 %	11 343	4,3 %	11 405	4,5 %		
5 ans	15 226	8,8 %	15 569	9,3 %	15 653	9,4 %		
10 ans	20 810	7,6 %	21 813	8,1 %				
Depuis la création	27 715	7,0 %	15 857	2,9 %	21 100	7,9 %	10 800	8,0 %

	Série 7		Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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	11 498	15,0 %	11 480	14,8 %		
3 ans	11 583	5,0 %	11 515	4,8 %		
5 ans	16 038	9,9 %	15 900	9,7 %		
Depuis la création	22 100	8,4 %	15 200	7,6 %	10 820	8,2 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	986	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	515 234	680 814
Primes à recevoir	100	—
	<u>516 320</u>	<u>680 814</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	181
Charges à payer	1 198	1 584
Somme à payer pour l'achat de titres	100	—
	<u>1 298</u>	<u>1 765</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>515 022</u>	<u>679 049</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>5,58</u>	<u>4,90</u>
Série 6	<u>5,60</u>	<u>4,90</u>
Série 6F	<u>5,35</u>	<u>—</u>
Série 7	<u>5,64</u>	<u>4,90</u>
Série 8	<u>5,62</u>	<u>4,90</u>
Série 8F	<u>5,35</u>	<u>—</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(158)	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 622	10 691
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	28 586	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	74 389	(22 427)
	<u>107 439</u>	<u>(11 736)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	18 331	1 622
Frais d'exploitation	1 691	152
	<u>20 022</u>	<u>1 774</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>87 417</u>	<u>(13 510)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	20 156	(3 806)
- par part	0,56	(0,10)
Nombre moyen de parts	<u>36 089</u>	<u>37 526</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	17 238	(2 362)
- par part	0,62	(0,10)
Nombre moyen de parts	<u>28 025</u>	<u>24 000</u>
Série 6F**		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	69	—
- par part	0,35	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	22 000	(3 656)
- par part	0,61	(0,10)
Nombre moyen de parts	<u>36 108</u>	<u>37 526</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	27 883	(3 686)
- par part	0,72	(0,10)
Nombre moyen de parts	<u>38 893</u>	<u>37 526</u>
Série 8F**		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	71	—
- par part	0,35	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>

* Début des opérations en novembre 2022

** Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	679 049	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	87 417	(13 510)
Primes		
Série 5	—	190 853
Série 6	178 680	120 000
Série 6F**	1 000	—
Série 7	—	190 853
Série 8	45 000	190 853
Série 8F**	1 000	—
	225 680	692 559
Retraits		
Série 5	(165 000)	—
Série 6	(139 124)	—
Série 6F**	—	—
Série 7	(165 000)	—
Série 8	(8 000)	—
Série 8F**	—	—
	(477 124)	—
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	515 022	679 049

* Début des opérations en novembre 2022

** Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	87 417	(13 510)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(28 586)	—
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(74 389)	22 427
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 622)	(10 691)
Produit de la vente/échéance de placements	369 468	—
Achat de placements	(96 291)	(692 550)
Charges à payer	(386)	1 584
Somme à payer pour l'achat de titres	100	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	252 711	(692 740)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	225 580	692 559
Montant global des retraits	(477 124)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(251 544)	692 559
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	1 167	(181)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(181)	—
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	986	(181)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	4	—
Intérêts payés	162	—

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES CROISSANCE – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance, catégorie I	29 235	463 272	515 234
Total des placements		463 272	515 234
Autres éléments d'actif net			(212) —
Actif net			515 022 100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Microsoft Corporation	3,7 %
Martin Marietta Materials	3,5 %
Amazon.com	3,4 %
Elevance Health	3,3 %
Moody's Corporation	3,3 %
Ryanair Holdings PLC	3,1 %
CRH	2,8 %
Meta Platforms	2,7 %
Alphabet	2,5 %
Reliance Industries	2,4 %
Service Corporation International	2,2 %
Prosus	2,1 %
Mastercard	2,1 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	1,6 %
BHP Group	1,6 %
Analog Devices Inc.	1,4 %
AIA Group	1,4 %
Shopify	1,3 %
DoorDash Inc.	1,3 %
Broadridge Financial Solutions Inc.	1,3 %
Atlas Copco	1,3 %
MercadoLibre	1,3 %
S&P Global	1,2 %
Arthur J. Gallagher & Company	1,2 %
Pernod Ricard	1,2 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif du Fonds**

Procurer une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation et des titres connexes à des titres de participation de sociétés situées partout dans le monde, y compris les marchés émergents.

Stratégie du Fonds

L'approche en matière de placement englobe une méthode ascendante, axée sur le choix des actions au moment de la répartition de l'actif selon le pays et le secteur. Elle favorise un style de gestion axé sur la croissance en misant sur des sociétés qui présentent un potentiel de croissance à long terme supérieur à la moyenne au chapitre des ventes et des bénéfices.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	515	—	—	515	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	681	—	—	681
TOTAL	515	—	—	515	TOTAL	681	—	—	681

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
MSCI Monde tous pays net	3,00	15	20

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 deux dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)		
Série 5	5,58	4,90
Série 6	5,60	4,90
Série 6F**	5,35	—
Série 7	5,64	4,90
Série 8	5,62	4,90
Série 8F**	5,35	—
Ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative (en milliers de dollars)		
Série 5	42	187
Série 6	174	118
Série 6F**	1	—
Série 7	44	187
Série 8	252	187
Série 8F**	1	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)		
Série 5	8	38
Série 6	31	24
Série 6F**	—	—
Série 7	8	38
Série 8	45	38
Série 8F**	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)		
Série 5	3,22	3,22
Série 6	2,86	2,87
Série 6F**	1,66	—
Série 7	2,36	2,36
Série 8	2,53	2,53
Série 8F**	1,31	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)		
	13,74	—

* Début des opérations en novembre 2022

** Début des opérations en mai 2023

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 – ACTIONS MONDIALES CROISSANCE – DESJARDINS

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		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)
1 an	11 388	13,9 %	11 429	14,3 %			11 510	15,1 %
Depuis la création	11 160	10,6 %	11 200	11,0 %	10 700	7,0 %	11 280	11,7 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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	11 469	14,7 %		
Depuis la création	11 240	11,3 %	10 700	7,0 %

Début des opérations en novembre 2022

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	10 375	11 928
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	14 432 641	12 714 147
Primes à recevoir	191 661	481
Somme à recevoir pour la vente de titres	19 587	1 835
	<u>14 654 264</u>	<u>12 728 391</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	33 392	29 598
Retraits à payer	46 236	2 065
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	18
	<u>79 628</u>	<u>31 681</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>14 574 636</u>	<u>12 696 710</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>9,11</u>	8,08
<i>Série 3</i>	<u>9,58</u>	8,48
<i>Série 5</i>	<u>11,10</u>	9,73
<i>Série 6</i>	<u>8,66</u>	7,61
<i>Série 6F</i>	<u>5,12</u>	—
<i>Série 7</i>	<u>9,07</u>	7,94
<i>Série 8</i>	<u>6,86</u>	6,01
<i>Série 8F</i>	<u>5,13</u>	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022		
	\$	\$		
Revenus			Série 8	
Intérêts à des fins d'attribution	470	—	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	456 478 (294 102)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 443 395	421 577	- par part	0,86 (0,61)
Variation de la juste valeur :			Nombre moyen de parts	529 290 480 927
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	234 284	89 405	Série 8F*	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	451 817	(1 685 272)	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	26 —
	2 129 966	(1 174 290)	- par part	0,13 —
			Nombre moyen de parts	200 —
Charges				
Frais de gestion et de garantie	343 931	311 138		
Frais d'exploitation	63 782	60 144		
	407 713	371 282		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 722 253	(1 545 572)		
Données par série				
Série 1				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	139 713	(168 382)		
- par part	1,07	(1,14)		
Nombre moyen de parts	130 312	147 667		
Série 3				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	380 395	(443 611)		
- par part	1,12	(1,18)		
Nombre moyen de parts	340 410	375 607		
Série 5				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	375 347	(358 742)		
- par part	1,35	(1,25)		
Nombre moyen de parts	277 365	286 532		
Série 6				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	355 123	(267 151)		
- par part	1,07	(0,83)		
Nombre moyen de parts	333 358	322 368		
Série 6F*				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	24	—		
- par part	0,12	—		
Nombre moyen de parts	200	—		
Série 7				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	15 147	(13 584)		
- par part	1,15	(0,94)		
Nombre moyen de parts	13 207	14 393		

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOUSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	12 696 710	14 003 436
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 722 253	(1 545 572)
Primes		
Série 1	110 390	39 224
Série 3	249 069	174 493
Série 5	350 884	95 725
Série 6	949 814	683 781
Série 6F*	1 000	—
Série 7	—	2 739
Série 8	1 213 152	1 031 888
Série 8F*	1 000	—
	2 875 309	2 027 850
Retraits		
Série 1	(274 947)	(117 588)
Série 3	(676 904)	(452 764)
Série 5	(484 556)	(397 998)
Série 6	(542 337)	(446 290)
Série 6F*	—	—
Série 7	(50 740)	(4 108)
Série 8	(690 152)	(370 256)
Série 8F*	—	—
	(2 719 636)	(1 789 004)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	14 574 636	12 696 710

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOUSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 722 253	(1 545 572)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(234 284)	(89 405)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(451 817)	1 685 272
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 443 395)	(421 577)
Produit de la vente/échéance de placements	1 705 660	1 204 184
Achat de placements	(1 294 658)	(1 074 611)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(17 752)	(1 835)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	105
Charges à payer	3 794	(2 888)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	(18)	18
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(20 906)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(10 217)	(267 215)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 684 129	2 080 732
Montant global des retraits	(2 675 465)	(1 833 278)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	8 664	247 454
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(1 553)	(19 761)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	11 928	31 689
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	10 375	11 928
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	447	—

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				99,0
Fonds d'actions internationales MFS II	1 027 761	13 212 370	14 432 641	
Total des placements		13 212 370	14 432 641	
Autres éléments d'actif net			141 995	1,0
Actif net			14 574 636	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Air Liquide	3,1 %
Nestlé	3,1 %
Schneider Electric	3,1 %
Capgemini SE	2,4 %
SAP SE	2,3 %
Roche Holding AG	2,3 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2,3 %
Hitachi	2,2 %
Compass Group PLC	2,2 %
Novo Nordisk	2,1 %
Beiersdorf AG	2,1 %
UBS Group AG	2,0 %
Deutsche Boerse AG	2,0 %
Experian	1,9 %
Compagnie Financière Richemont	1,8 %
RELX	1,8 %
AIA Group	1,8 %
EssilorLuxottica	1,6 %
Merck KGaA	1,6 %
Novartis	1,5 %
Ryanair Holdings PLC	1,5 %
Zurich Insurance Group	1,5 %
Linde	1,5 %
ING Groep	1,5 %
Sony Group Corporation	1,5 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	14 433	—	14 433	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	12 714	—	12 714
TOTAL	—	14 433	—	14 433	TOTAL	—	12 714	—	12 714

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
MSCI EAEO net	3,00	445	365

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	9,11	8,08	9,17	8,27	7,84
Série 3	9,58	8,48	9,60	8,63	8,17
Série 5	11,10	9,73	10,91	9,73	9,12
Série 6	8,66	7,61	8,55	7,64	7,19
Série 6F*	5,12	—	—	—	—
Série 7	9,07	7,94	8,88	7,90	7,39
Série 8	6,86	6,01	6,73	6,00	5,62
Série 8F*	5,13	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	1 124	1 149	1 396	1 346	1 404
Série 3	3 027	3 074	3 796	3 626	4 007
Série 5	2 968	2 726	3 387	3 205	3 409
Série 6	3 244	2 482	2 511	2 177	1 958
Série 6F*	1	—	—	—	—
Série 7	79	114	129	163	208
Série 8	4 130	3 151	2 783	1 814	1 510
Série 8F*	1	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	123	142	152	163	179
Série 3	316	363	396	420	491
Série 5	267	280	311	330	374
Série 6	375	326	294	285	272
Série 6F*	—	—	—	—	—
Série 7	9	14	15	21	28
Série 8	602	524	413	302	269
Série 8F*	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 1	3,87	3,85	3,86	3,85	3,84
Série 3	3,63	3,63	3,63	3,61	3,62
Série 5	2,71	2,71	2,72	2,73	2,73
Série 6	2,94	2,93	2,94	2,97	3,03
Série 6F*	1,83	—	—	—	—
Série 7	2,52	2,52	2,52	2,46	2,52
Série 8	2,66	2,67	2,65	2,65	2,72
Série 8F*	1,48	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	12,59	9,68	10,86	6,82	9,83

* Début des opérations en mai 2023

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6	
	Valeur d'un placement 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	11 275	12,8 %	11 297	13,0 %	11 408	14,1 %	11 380	13,8 %
3 ans	11 016	3,3 %	11 101	3,5 %	11 408	4,5 %	11 335	4,3 %
5 ans	13 720	6,5 %	13 884	6,8 %	14 529	7,8 %	14 338	7,5 %
10 ans	16 378	5,1 %	16 717	5,3 %	18 291	6,2 %		
Depuis la création	18 220	2,2 %	15 087	1,7 %	14 140	2,2 %	17 320	5,7 %

	Série 6F		Série 7		Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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			11 423	14,2 %	11 414	14,1 %		
3 ans			11 481	4,7 %	11 433	4,6 %		
5 ans			14 676	8,0 %	14 565	7,8 %		
Depuis la création	10 240	2,4 %	18 140	6,2 %	13 720	5,7 %	10 260	2,6 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	62 640
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	32 524 050	30 671 221
Primes à recevoir	39 542	18 412
Somme à recevoir pour la vente de titres	35 826	—
	<u>32 599 418</u>	<u>30 752 273</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	639	—
Charges à payer	71 603	69 944
Retraits à payer	87 301	16 350
Somme à payer pour l'achat de titres	—	3 525
	<u>159 543</u>	<u>89 819</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>32 439 875</u>	<u>30 662 454</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>13,26</u>	<u>12,18</u>
<i>Série 6</i>	<u>9,23</u>	<u>8,45</u>
<i>Série 6F</i>	<u>5,00</u>	<u>—</u>
<i>Série 7</i>	<u>9,64</u>	<u>8,79</u>
<i>Série 8</i>	<u>6,35</u>	<u>5,80</u>
<i>Série 8F</i>	<u>5,01</u>	<u>—</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(2 614)	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	740 676	156 059
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(608 577)	(1 252 832)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 539 937	(14 458 057)
	<u>3 669 422</u>	<u>(15 554 830)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	793 956	802 259
Frais d'exploitation	79 254	79 872
	<u>873 210</u>	<u>882 131</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 796 212</u>	<u>(16 436 961)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	244 930	(1 795 348)
- par part	0,98	(6,79)
Nombre moyen de parts	<u>250 393</u>	<u>264 337</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 159 786	(6 493 625)
- par part	0,80	(4,32)
Nombre moyen de parts	<u>1 454 663</u>	<u>1 502 600</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1	—
- par part	—	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	78 831	(463 873)
- par part	0,83	(4,45)
Nombre moyen de parts	<u>95 221</u>	<u>104 305</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 312 661	(7 684 115)
- par part	0,54	(3,08)
Nombre moyen de parts	<u>2 449 767</u>	<u>2 498 240</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3	—
- par part	0,01	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	30 662 454	47 965 363
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 796 212	(16 436 961)
Primes		
Série 5	412 175	366 980
Série 6	2 057 052	2 824 618
Série 6F*	1 000	—
Série 7	49 862	278 006
Série 8	2 354 581	4 600 636
Série 8F*	1 000	—
	4 875 670	8 070 240
Retraits		
Série 5	(601 806)	(894 909)
Série 6	(3 190 040)	(2 327 682)
Série 6F*	—	—
Série 7	(115 362)	(307 762)
Série 8	(1 987 253)	(5 405 835)
Série 8F*	—	—
	(5 894 461)	(8 936 188)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	32 439 875	30 662 454

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 796 212	(16 436 961)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	608 577	1 252 832
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 539 937)	14 458 057
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(740 676)	(156 059)
Produit de la vente/échéance de placements	3 853 939	5 690 596
Achat de placements	(2 034 732)	(3 795 840)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(35 826)	34 253
Charges à payer	1 659	(36 273)
Somme à payer pour l'achat de titres	(3 525)	(34 246)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	905 691	976 359
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	4 854 540	8 183 561
Montant global des retraits	(5 823 510)	(9 063 511)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(968 970)	(879 950)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(63 279)	96 409
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	62 640	(33 769)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(639)	62 640
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	64	—

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	1 101 427	37 237 643	32 524 050	
Total des placements		37 237 643	32 524 050	
Autres éléments d'actif net			(84 175)	(0,3)
Actif net			32 439 875	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
ASML Holding	6,8 %
MercadoLibre	5,8 %
Spotify Technology	5,0 %
Adyen	4,1 %
Atlas Copco	4,0 %
NVIDIA Corporation	3,8 %
Ferrari	3,7 %
Argenx	3,1 %
L'Oréal	3,0 %
Wix.com	2,8 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	2,6 %
Genmab	2,5 %
Moderna	2,5 %
Kering	2,4 %
AIA Group	2,2 %
PDD Holdings	2,0 %
Tencent Holdings	2,0 %
EXOR	2,0 %
Wisetech Global	1,9 %
Vestas Wind Systems	1,9 %
Ocado Group	1,8 %
Sartorius	1,8 %
M3	1,6 %
Zalando	1,6 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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.

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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	32 524	—	—	32 524	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	30 671	—	—	30 671
TOTAL	32 524	—	—	32 524	TOTAL	30 671	—	—	30 671

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

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

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

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
MSCI EAEO net	3,00	1 381	1 025

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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds 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	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	13,26	12,18	18,60	19,94	11,54
Série 6	9,23	8,45	12,86	13,75	7,95
Série 6F*	5,00	—	—	—	—
Série 7	9,64	8,79	13,31	14,16	8,14
Série 8	6,35	5,80	8,79	9,37	5,40
Série 8F*	5,01	—	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	3 099	3 044	5 367	5 811	3 363
Série 6	12 773	12 746	18 743	13 850	6 370
Série 6F*	1	—	—	—	—
Série 7	870	857	1 351	512	412
Série 8	15 696	14 016	22 505	14 800	5 283
Série 8F*	1	—	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	234	250	289	291	291
Série 6	1 384	1 508	1 457	1 007	802
Série 6F*	—	—	—	—	—
Série 7	90	98	101	36	51
Série 8	2 473	2 418	2 560	1 580	979
Série 8F*	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	3,10	3,10	3,08	3,09	3,08
Série 6	2,79	2,79	2,79	2,78	2,94
Série 6F*	1,66	—	—	—	—
Série 7	2,32	2,32	2,31	2,31	2,47
Série 8	2,46	2,46	2,45	2,46	2,62
Série 8F*	1,31	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	8,46	11,56	9,13	10,64	18,19

* Début des opérations en mai 2023

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		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)
1 an	10 887	8,9 %	10 923	9,2 %			10 967	9,7 %
3 ans	6 650	(12,7 %)	6 713	(12,4 %)			6 808	(12,0 %)
5 ans	14 460	7,7 %	14 628	7,9 %			14 992	8,4 %
10 ans	18 664	6,4 %						
Depuis la création	26 520	9,0 %	18 460	6,4 %	10 000	— %	19 280	6,9 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement 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	10 948	9,5 %		
3 ans	6 777	(12,2 %)		
5 ans	14 871	8,3 %		
Depuis la création	12 700	4,3 %	10 020	0,2 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

1. Établissement des Fonds

Les Fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière (les Fonds) comportent cinquante-un 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 6F	Série 7	Série 8	Série 8F	Série IGP
SOLUTION D'INVESTISSEMENT									
Sécuritaire	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Modéré	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Équilibré	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Croissance	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Croissance maximale	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
100 % actions	—	—	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE									
Conservateur – Desjardins SociétéTerre	—	—	25 avr. 2018	25 avr. 2018	15 mai 2023	25 avr. 2018	25 avr. 2018	15 mai 2023	—
Modéré – Desjardins SociétéTerre	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	—
Équilibré – Desjardins SociétéTerre	—	—	16 oct. 2015	16 oct. 2015	15 mai 2023	16 oct. 2015	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Croissance – Desjardins SociétéTerre	—	—	25 avr. 2018	25 avr. 2018	15 mai 2023	25 avr. 2018	25 avr. 2018	15 mai 2023	—
Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre	—	—	25 avr. 2018	25 avr. 2018	15 mai 2023	25 avr. 2018	25 avr. 2018	15 mai 2023	—
100 % actions – Desjardins SociétéTerre	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	—
PORTEFEUILLES FNB AVISÉ									
Conservateur – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	—
Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	—
FONDS INDIVIDUELS									
Revenu									
Marché monétaire	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	7 nov. 2014
Obligations canadiennes	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 oct. 2015	16 oct. 2015	15 mai 2023	16 oct. 2015	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Obligations mondiales tactique – Desjardins	—	—	23 sept. 2019	23 sept. 2019	15 mai 2023	23 sept. 2019	23 sept. 2019	15 mai 2023	—
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	—	1er déc. 2008	1er déc. 2008	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Revenu mensuel américain – Fidelity	—	—	16 oct. 2015	16 oct. 2015	15 mai 2023	16 oct. 2015	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Équilibré mondial – Desjardins SociétéTerre	—	—	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	—
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	—	17 nov. 2003	26 oct. 2007	16 oct. 2015	15 mai 2023	16 oct. 2015	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Canadien équilibré – Fiera Capital	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	—	11 déc. 2006	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—
Répartition de l'actif canadien – CI	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Canadien équilibré – CI	—	—	3 mai 2010	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Croissance et revenu canadien – CI	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Équilibré mondial croissance – Desjardins	—	—	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	—
Croissance et revenu – NEI	—	11 déc. 2006	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—
Croissance ER – NEI Sélect	—	14 janv. 2002	26 oct. 2007	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	—	—
Actions canadiennes									
Revenu de dividendes – Desjardins	—	23 sept. 2019	23 sept. 2019	23 sept. 2019	15 mai 2023	23 sept. 2019	23 sept. 2019	15 mai 2023	—
Dividendes canadiens – NEI	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 6F	Série 7	Série 8	Série 8F	Série IGP
Actions canadiennes – Desjardins	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	—	5 déc. 2005	26 oct. 2007	16 oct. 2015	15 mai 2023	16 oct. 2015	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	—	1er déc. 2008	1er déc. 2008	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
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	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Actions américaines valeur – Desjardins	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Mondial de dividendes – Desjardins	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Actions mondiales – Desjardins	—	—	23 sept. 2019	23 sept. 2019	15 mai 2023	23 sept. 2019	23 sept. 2019	15 mai 2023	—
Actions mondiales – MFS	—	1er déc. 2008	29 oct. 2007	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Actions mondiales croissance – Desjardins	—	—	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	—
Actions internationales – MFS	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Actions internationales croissance – Desjardins	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—

L'information financière présentée dans ces états financiers et les notes afférentes est aux 31 décembre 2023 et 2022, et porte sur les périodes de 12 mois closes à ces dates, lorsqu'applicable. Pour chaque Fonds créé 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.

Les principales activités de chaque Fonds sont présentées à la section « Notes afférentes aux états financiers - Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

2. Mode de présentation et Information significative sur les 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 publiées par l'International Accounting Standards Board (Normes IFRS de comptabilité). Les états financiers ont été approuvés pour publication par le Comité d'audit de la Compagnie le 10 avril 2024.

INFORMATION SIGNIFICATIVE SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2023, la Compagnie a adopté la modification d'IAS 1 portant sur les informations significatives sur les méthodes comptables. Cette modification n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers. Aucune autre norme, modification de norme ou interprétation qui s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023 n'a d'incidence importante sur les états financiers de la Compagnie. Les informations significatives sur les méthodes comptables qui ont servi à la préparation des états financiers sont décrites ci-après. Ces méthodes ont été appliquées de manière uniforme pour tous les exercices présentés, à moins d'indication contraire.

Les 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 et les passifs financiers des Fonds comprennent principalement les instruments financiers non dérivés et les instruments financiers dérivés présentés à l'inventaire du portefeuille de placements.

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 juste valeur par le biais du résultat net (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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

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 2023 et 2022, 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.

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 indiciaires et fonds négociés en bourse

Les actions, les titres indiciaires 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 d'opérations de portefeuille, 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 seraient 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 (FNB) et des fiducies de revenu sont présentés sous le poste « Dividendes ». Les distributions notionnelles provenant des FNB sont considérées comme des transactions non-monétaires et augmentent le coût moyen de ces FNB. 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 » et impactent le coût du fonds sous-jacent concerné. 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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

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.

Les montants en devises sont présentés en utilisant les abréviations suivantes :

Abréviation	Devise	Abréviation	Devise	Abréviation	Devise
AUD	Dollar australien	GBP	Livre sterling	NOK	Couronne norvégienne
CAD	Dollar canadien	HKD	Dollar de Hong Kong	NZD	Dollar néo-zélandais
CHF	Franc suisse	INR	Roupie indienne	SEK	Couronne suédoise
CNY	Yuan renminbi chinois	JPY	Yen japonais	SGD	Dollar de Singapour
EUR	Euro	KRW	Won sud-coréen	USD	Dollar américain

Augmentation (diminution) de l'actif net par part lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat

L'augmentation (la diminution) de l'actif net par part lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat, présentée à l'état du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat, divisée par le nombre moyen de parts en circulation au cours de la période.

Impôts

En vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), chaque Fonds est considéré comme étant une fiducie créée à l'égard d'un fonds distinct. Les revenus du Fonds, de même que les gains ou pertes en capital réalisés, le cas échéant, sont attribués régulièrement aux titulaires de contrat. Dans le cas de l'intérêt qui s'accumule dans un compte enregistré, les titulaires ne reçoivent pas de feuillet fiscal annuel. Toutefois, tout montant versé aux titulaires ou anciens titulaires peut être imposable entre leurs mains. Dans le cas de l'intérêt qui s'accumule dans un compte non enregistré, les titulaires reçoivent un feuillet fiscal annuel relatif aux revenus, aux gains ou aux pertes attribués. En vertu des lois fiscales actuelles, les Fonds n'ont pas à payer d'impôt sur le revenu, à l'exception des retenues d'impôt étranger qui pourraient s'appliquer.

Participation dans des entités

Les Fonds respectent les conditions d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, leur permettant de se qualifier à titre d'entités d'investissement et comptabilisent leurs placements dans des fonds sous-jacents à la JVRN.

Selon IFRS 12, *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités*, les Fonds doivent publier des informations spécifiques sur leur participation dans des entités, telles que des filiales, des entreprises associées et des entités structurées.

Filiales

Une entité est considérée comme une filiale lorsqu'elle est contrôlée par une autre entité. Le Fonds contrôle une entité lorsqu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'il a la capacité d'influer sur les rendements par le pouvoir qu'il détient sur celle-ci.

Entreprises associées

Les entreprises associées sont des participations dans des entités sur lesquelles les Fonds exercent une influence notable, sans toutefois exercer un contrôle.

Entités structurées

Les entités structurées sont des entités conçues de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité. La Compagnie a déterminé que les placements dans des fonds sous-jacents (incluant les sociétés en commandite), des titres indiciaires (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 la Compagnie 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 Information significative sur les 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 6F : Cette Série est offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Série 7 : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Série 8 : Cette Série est offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

Série 8F : Cette Série est offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Nombre de parts

Le nombre de parts en circulation de chaque Fonds aux 31 décembre 2023 et 2022 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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT						
Sécuritaire						
Série 5	1 710 614	1 844 022	116 905	265 219	(250 313)	(843 919)
Série 6	2 740 794	2 898 895	412 763	425 782	(570 864)	(644 569)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	117 730	184 330	3 473	—	(70 073)	(10 697)
Série 8	2 142 217	1 891 705	854 600	714 501	(604 088)	(570 250)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Modéré						
Série 5	1 232 643	1 398 956	92 510	217 111	(258 823)	(318 174)
Série 6	5 015 992	5 560 238	606 541	1 170 128	(1 150 787)	(1 260 184)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	493 101	669 723	7 161	50 629	(183 783)	(174 223)
Série 8	3 993 734	4 136 192	769 775	1 086 465	(912 233)	(803 942)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Équilibré						
Série 5	15 232 793	16 674 777	903 467	1 217 836	(2 345 451)	(2 682 351)
Série 6	12 398 250	13 203 216	1 246 365	1 647 226	(2 051 331)	(2 077 333)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	1 580 443	1 725 856	45 690	15 864	(191 103)	(387 820)
Série 8	10 173 390	10 707 413	1 311 664	1 891 213	(1 845 687)	(2 592 751)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Croissance						
Série 5	5 230 789	5 543 205	503 833	950 076	(816 249)	(778 403)
Série 6	7 018 722	7 206 220	749 628	884 344	(937 126)	(882 566)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	1 334 791	1 432 881	199 732	480 067	(297 822)	(165 047)
Série 8	6 309 181	6 579 375	568 349	1 091 969	(838 543)	(983 803)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Croissance maximale						
Série 5	151 064	194 919	60 961	41 245	(104 816)	(9 211)
Série 6	1 177 287	1 069 685	314 458	329 844	(206 856)	(214 735)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	292 407	299 751	64	1 408	(7 408)	(5 716)
Série 8	1 392 256	1 288 395	239 000	433 001	(135 139)	(103 200)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
100 % actions						
Série 5	13 094	24 000	164	24 000	(11 070)	—
Série 6	30 216	24 000	30 496	24 000	(24 280)	—
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	24 000	24 000	—	24 000	—	—
Série 8	24 000	24 000	2 985	24 000	(2 985)	—
Série 8F	200	—	200	—	—	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE						
Conservateur – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	464 964	503 286	16 729	31 843	(55 051)	(241 245)
Série 6	1 109 705	1 219 481	129 190	422 507	(238 966)	(550 310)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	94	28 000	—	—	(27 906)	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Série 8	1 393 611	1 809 683	158 405	926 541	(574 477)	(768 985)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Modéré – Desjardins SociéTerre						
Série 5	105 914	132 161	3 872	55 922	(30 119)	(20 326)
Série 6	621 760	554 466	131 843	356 187	(64 549)	(276 053)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	74	16 000	—	—	(15 926)	—
Série 8	1 029 164	945 615	167 317	395 922	(83 768)	(195 943)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Équilibré – Desjardins SociéTerre						
Série 5	3 028 458	3 323 089	73 199	435 717	(367 830)	(529 081)
Série 6	5 053 421	5 299 001	760 765	1 476 417	(1 006 345)	(1 412 119)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	733 270	918 577	57 271	47 144	(242 578)	(318 595)
Série 8	4 951 297	5 057 697	631 635	1 811 900	(738 035)	(1 197 854)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Croissance – Desjardins SociéTerre						
Série 5	2 695 227	2 938 826	273 037	481 098	(516 636)	(498 277)
Série 6	3 602 454	3 808 718	622 071	1 343 791	(828 335)	(695 332)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	46 653	112 254	—	—	(65 601)	(9 385)
Série 8	3 009 003	3 203 972	476 594	742 315	(671 563)	(385 344)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre						
Série 5	130 987	156 732	7 305	16 956	(33 050)	(1 691)
Série 6	1 111 254	1 174 824	202 427	459 845	(265 997)	(180 660)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	77	28 000	—	—	(27 923)	—
Série 8	870 293	827 908	110 899	228 112	(68 514)	(195 150)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
100 % actions – Desjardins SociéTerre						
Série 5	24 068	40 101	—	1 127	(16 033)	(11 298)
Série 6	331 122	316 370	86 233	123 695	(71 481)	(51 350)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	95	16 000	—	403	(15 905)	(4 912)
Série 8	304 285	335 796	7 069	294 218	(38 580)	(52 742)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
PORTEFEUILLES FNB AVISÉ						
Conservateur – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	18 520	26 219	28 129	—	(35 828)	(5 769)
Série 6	142 839	183 330	90 492	93 193	(130 983)	(42 637)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	75	16 000	—	—	(15 925)	—
Série 8	356 156	250 186	185 673	246 601	(79 703)	(90 072)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	31 671	41 798	16 149	5 511	(26 276)	(7 361)
Série 6	224 455	224 972	129 718	135 637	(130 235)	(34 814)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	103	16 000	—	—	(15 897)	—
Série 8	273 891	242 449	80 589	125 137	(49 147)	(80 180)
Série 8F	200	—	200	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Croissance – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	271 555	279 255	72 005	82 843	(79 705)	(17 546)
Série 6	129 360	183 559	44 858	120 176	(99 057)	(53 738)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	66	16 000	—	—	(15 934)	—
Série 8	91 127	132 136	4 991	52 194	(46 000)	(38 230)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	25 470	43 011	—	22 792	(17 541)	(129)
Série 6	112 138	119 743	64 252	68 256	(71 857)	(22 262)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	3 309	27 790	—	—	(24 481)	—
Série 8	148 272	162 915	33 119	142 700	(47 762)	(56 313)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	1 112	11 537	—	674	(10 425)	(47)
Série 6	94 000	87 128	41 429	67 629	(34 557)	(11 543)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	2 079	11 993	—	—	(9 914)	—
Série 8	182 897	175 788	16 061	138 655	(8 952)	(46 438)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
FONDS INDIVIDUELS						
Revenu						
Marché monétaire						
Série 1	28 106	28 851	71 935	57 143	(72 680)	(68 857)
Série 3	141 011	322 482	521 568	924 789	(703 039)	(832 357)
Série 5	2 443 391	2 418 089	4 483 996	5 575 950	(4 458 694)	(5 860 068)
Série 6	2 092 335	2 439 550	1 790 181	2 590 889	(2 137 396)	(2 237 600)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	91 385	597 757	465 818	1 178 885	(972 190)	(675 358)
Série 8	2 957 901	1 805 016	5 992 549	6 378 952	(4 839 664)	(6 054 778)
Série 8F	12 396	—	12 529	—	(133)	—
Série IGP	52 311	83 311	2 315	3 711	(33 315)	(12 633)
Obligations canadiennes						
Série 1	97 824	122 071	7 833	5 006	(32 080)	(26 322)
Série 3	699 499	754 140	87 265	17 654	(141 906)	(192 775)
Série 5	6 455 997	7 751 520	322 251	508 830	(1 617 774)	(1 812 284)
Série 6	1 538 638	1 677 559	204 051	182 464	(342 972)	(377 057)
Série 6F	401	—	401	—	—	—
Série 7	57 710	62 148	5 495	3 780	(9 933)	(28 561)
Série 8	778 602	667 575	297 268	49 762	(186 241)	(213 218)
Série 8F	400	—	400	—	—	—
Obligations mondiales tactique – Desjardins						
Série 5	155 772	127 886	76 034	12 483	(48 148)	(9 402)
Série 6	595 064	461 394	399 402	137 644	(265 732)	(161 363)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	596 143	437 934	245 041	13 756	(86 832)	(85 361)
Série 8	611 481	386 831	370 682	194 295	(146 032)	(151 755)
Série 8F	200	—	200	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Équilibré et répartition d'actifs						
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel						
Série 3	219 450	248 225	1 080	1 180	(29 855)	(45 258)
Série 5	7 130 738	8 406 322	255 901	588 483	(1 531 485)	(1 988 269)
Série 6	1 984 247	2 234 000	61 180	187 990	(310 933)	(513 738)
Série 7	419 061	461 342	21 308	87 936	(63 589)	(177 069)
Série 8	1 090 692	1 374 652	58 423	162 775	(342 383)	(484 681)
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel						
Série 3	449 360	504 886	11 267	69 901	(66 793)	(166 844)
Série 5	14 162 488	15 845 140	779 767	861 008	(2 462 419)	(2 876 075)
Série 6	1 955 935	2 128 767	161 389	156 169	(334 221)	(460 967)
Série 7	511 609	537 336	15 524	847	(41 251)	(29 871)
Série 8	735 156	893 224	43 525	77 002	(201 593)	(177 194)
Canadien équilibré – Fidelity						
Série 3	576 181	658 163	19 499	50 192	(101 481)	(105 741)
Série 5	42 625 821	47 350 466	2 718 718	3 082 230	(7 443 363)	(7 515 129)
Série 6	3 896 701	4 240 679	682 642	686 852	(1 026 620)	(697 229)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	508 948	549 461	51 712	64 363	(92 225)	(179 252)
Série 8	3 590 233	3 497 597	695 011	1 045 816	(602 375)	(462 778)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Revenu mensuel américain – Fidelity						
Série 5	292 118	271 036	72 343	48 301	(51 261)	(63 281)
Série 6	1 258 070	1 264 137	395 375	445 897	(401 442)	(336 181)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	306 373	337 361	29 527	30 437	(60 515)	(76 924)
Série 8	2 192 678	1 860 338	679 310	444 677	(346 970)	(248 679)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Équilibré mondial – Desjardins SociéTerre						
Série 5	59 921	24 000	60 233	24 000	(24 312)	—
Série 6	87 857	24 000	118 442	24 000	(54 585)	—
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	12 050	24 000	12 066	24 000	(24 016)	—
Série 8	24 453	24 000	33 617	24 000	(33 164)	—
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Global équilibré – Jarislowsky Fraser						
Série 3	488 202	569 583	12 530	45 525	(93 911)	(130 246)
Série 5	10 902 455	12 273 053	664 081	672 945	(2 034 679)	(2 299 553)
Série 6	5 252 052	5 529 748	618 879	598 648	(896 575)	(1 090 972)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	984 280	1 147 183	152 859	177 311	(315 762)	(234 471)
Série 8	4 785 293	4 672 819	841 583	572 940	(729 109)	(875 213)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Canadien équilibré – Fiera Capital						
Série 1	344 887	367 741	12 203	5 873	(35 057)	(37 056)
Série 3	652 380	727 754	49 827	38 069	(125 201)	(103 597)
Série 5	7 449 944	8 080 490	508 115	474 849	(1 138 661)	(1 008 581)
Série 6	3 085 136	2 921 759	780 712	772 443	(617 335)	(686 653)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	326 341	312 904	54 740	116 008	(41 303)	(22 625)
Série 8	4 203 436	3 557 826	1 306 918	982 803	(661 308)	(423 522)
Série 8F	133 514	—	133 614	—	(100)	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3	674 082	784 528	7 368	84 678	(117 814)	(180 540)
Série 5	36 229 292	40 261 971	1 685 232	2 037 892	(5 717 911)	(6 005 424)
Série 6	3 027 573	3 430 816	177 333	190 044	(580 576)	(583 392)
Série 7	298 746	371 471	72 517	4 262	(145 242)	(30 393)
Série 8	1 626 909	1 822 007	220 543	136 253	(415 641)	(251 329)
Répartition de l'actif canadien – CI						
Série 5	348 141	397 566	13 136	8 246	(62 561)	(64 533)
Série 6	397 816	462 701	28 588	16 235	(93 473)	(75 776)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	117 606	130 703	11	46	(13 108)	(60 613)
Série 8	342 995	370 716	18 412	22 672	(46 133)	(66 528)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Canadien équilibré – CI						
Série 5	6 888 882	7 418 942	324 002	371 768	(854 062)	(873 577)
Série 6	2 720 918	2 960 730	204 335	268 644	(444 147)	(456 593)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	535 929	563 679	24 221	—	(51 971)	(168 276)
Série 8	2 256 603	2 338 734	158 714	291 498	(240 845)	(344 092)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Croissance et revenu canadien – CI						
Série 5	5 113 784	5 393 069	563 578	491 272	(842 863)	(994 560)
Série 6	3 769 169	4 050 757	392 004	596 056	(673 592)	(679 836)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	709 421	796 228	48 613	66 650	(135 420)	(101 151)
Série 8	4 655 739	4 618 637	675 433	611 537	(638 331)	(523 651)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Équilibré mondial croissance – Desjardins						
Série 5	128 540	24 000	146 820	24 000	(42 280)	—
Série 6	66 126	25 964	100 435	25 965	(60 273)	(1)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	48	24 000	—	24 000	(23 952)	—
Série 8	16 419	24 000	22 720	24 000	(30 301)	—
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Croissance et revenu – NEI						
Série 3	191 989	223 720	5 427	11 485	(37 158)	(30 471)
Série 5	12 910 593	14 835 214	533 369	1 095 769	(2 457 990)	(2 582 811)
Série 6	4 581 481	5 220 589	225 716	449 389	(864 824)	(955 063)
Série 7	330 186	386 660	42 419	7 712	(98 893)	(568 065)
Série 8	4 506 177	5 156 914	388 363	385 214	(1 039 100)	(958 815)
Croissance ER – NEI Sélect						
Série 3	124 782	193 444	2 833	26 851	(71 495)	(52 961)
Série 5	6 202 843	7 115 365	314 008	396 361	(1 226 530)	(970 883)
Série 6	3 178 689	3 536 366	158 364	209 143	(516 041)	(535 280)
Série 7	421 108	508 766	67 587	28 500	(155 245)	(46 652)
Série 8	2 515 494	2 800 063	139 471	207 100	(424 040)	(455 360)
Croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3	147 311	196 077	1 067	4 385	(49 833)	(9 478)
Série 5	3 462 732	3 987 212	156 119	226 024	(680 599)	(755 899)
Série 6	249 254	333 505	13 180	32 081	(97 431)	(54 374)
Série 7	11 152	15 032	—	—	(3 880)	(43)
Série 8	323 069	328 782	41 814	8 407	(47 527)	(19 678)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Actions canadiennes						
Revenu de dividendes – Desjardins						
Série 3	2 674 574	3 062 384	134 076	92 678	(521 886)	(648 519)
Série 5	13 338 029	15 034 602	788 737	959 082	(2 485 310)	(2 737 836)
Série 6	1 266 095	1 292 516	373 806	356 417	(400 227)	(300 390)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	40 638	55 028	85	—	(14 475)	(7 725)
Série 8	1 883 811	1 817 774	408 584	499 934	(342 547)	(156 768)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Dividendes canadiens – NEI						
Série 5	870 536	1 050 289	10 930	70 600	(190 683)	(117 980)
Série 6	726 321	826 127	37 913	279 846	(137 719)	(162 687)
Série 7	47 007	50 956	1 747	21 916	(5 696)	(4 844)
Série 8	1 203 201	1 402 855	33 273	367 087	(232 927)	(187 269)
Actions canadiennes – Desjardins						
Série 1	24 048	24 184	3 135	19 485	(3 271)	(22 533)
Série 3	10 774	16 147	9 917	255	(15 290)	(6 684)
Série 5	5 582	16 038	306	178	(10 762)	(11 016)
Série 6	36 084	26 696	17 664	52 462	(8 276)	(54 028)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	9 883	14 293	1 036	29 233	(5 446)	(36 758)
Série 8	52 998	61 086	722	84 850	(8 810)	(88 683)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Série IGP	33	15 271	—	1	(15 238)	(6 273)
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser						
Série 3	184 169	209 776	8 130	2 641	(33 737)	(23 810)
Série 5	8 490 592	9 344 204	361 865	425 986	(1 215 477)	(1 292 261)
Série 6	238 660	212 694	98 697	46 063	(72 731)	(39 464)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	37 974	68 824	63	—	(30 913)	(173)
Série 8	258 252	173 706	198 271	63 911	(113 725)	(32 277)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}						
Série 3	114 794	105 771	28 244	16 762	(19 221)	(12 365)
Série 5	926 104	1 029 769	77 293	84 867	(180 958)	(139 908)
Série 6	1 815 143	1 769 139	566 795	648 956	(520 791)	(429 362)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	104 944	112 922	711	10 111	(8 689)	(15 179)
Série 8	2 721 380	2 417 613	700 298	866 186	(396 531)	(401 677)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Actions canadiennes – Franklin Bissett						
Série 1	1 373 198	1 510 182	23 651	25 383	(160 635)	(111 372)
Série 3	730 039	825 889	19 721	26 173	(115 571)	(131 243)
Série 5	393 486	458 935	17 516	31 483	(82 965)	(87 031)
Série 6	291 847	320 503	15 167	54 521	(43 823)	(66 789)
Série 7	3 640	14 766	—	—	(11 126)	(5)
Série 8	284 576	320 003	10 543	45 329	(45 970)	(33 089)
Série IGP	146 935	175 571	402	539	(29 038)	(9 242)
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI						
Série 3	145 981	200 782	1 457	2 698	(56 258)	(33 418)
Série 5	575 621	717 198	6 425	37 418	(148 002)	(127 705)
Série 6	130 880	161 231	691	16 396	(31 042)	(23 890)
Série 7	1 523	5 522	—	—	(3 999)	—
Série 8	189 569	222 603	4 956	23 886	(37 990)	(12 964)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett						
Série 3	135 912	155 885	3 144	1 982	(23 117)	(23 397)
Série 5	163 178	192 194	2 710	6 122	(31 726)	(27 599)
Série 6	235 247	264 366	2 976	11 292	(32 095)	(57 112)
Série 7	7 477	11 381	—	—	(3 904)	(45)
Série 8	34 987	50 000	1 780	—	(16 793)	(33 658)
Actions étrangères						
Actions américaines – MFS						
Série 3	378 838	426 143	23 315	22 089	(70 620)	(55 453)
Série 5	972 428	1 130 320	106 410	101 043	(264 302)	(175 394)
Série 6	1 755 967	1 788 005	428 155	444 256	(460 193)	(359 457)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	82 547	140 329	11 045	20 131	(68 827)	(28 825)
Série 8	3 354 902	3 164 727	750 989	700 296	(560 814)	(406 570)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Actions américaines valeur – Desjardins						
Série 1	100 126	205 816	14 679	9 985	(120 369)	(8 464)
Série 3	153 791	167 467	2 225	4 722	(15 901)	(25 033)
Série 5	490 887	560 114	19 721	25 596	(88 948)	(94 465)
Série 6	733 678	785 261	118 453	276 506	(170 036)	(191 314)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	9 511	14 440	—	7 187	(4 929)	(867)
Série 8	1 203 878	1 216 424	173 240	311 721	(185 786)	(167 421)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Mondial de dividendes – Desjardins						
Série 5	554 270	608 003	56 116	45 380	(109 849)	(90 456)
Série 6	1 223 392	1 251 758	225 413	157 485	(253 779)	(224 035)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	232 216	238 315	—	11 501	(6 099)	(59 308)
Série 8	1 792 559	1 754 077	318 256	158 512	(279 774)	(158 217)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Actions mondiales – Desjardins						
Série 5	33 526	59 397	4 616	12 038	(30 487)	(11)
Série 6	87 586	117 273	51 111	73 141	(80 798)	(38 895)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	7 796	38 245	—	7 720	(30 449)	—
Série 8	109 933	123 091	20 655	113 003	(33 813)	(70 127)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Actions mondiales – MFS						
Série 3	412 735	453 796	44 569	17 897	(85 630)	(103 300)
Série 5	5 330 686	5 728 866	149 805	342 796	(547 985)	(980 824)
Série 6	564 334	543 904	141 250	148 176	(120 820)	(87 732)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	43 808	51 626	1 444	299	(9 262)	(11 472)
Série 8	823 849	735 138	246 040	153 120	(157 329)	(223 226)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Actions mondiales croissance – Desjardins						
Série 5	7 559	38 171	—	38 171	(30 612)	—
Série 6	31 135	24 000	34 168	24 000	(27 033)	—
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	7 840	38 171	—	38 171	(30 331)	—
Série 8	44 818	38 171	8 118	38 171	(1 471)	—
Série 8F	200	—	200	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Actions internationales – MFS						
Série 1	123 360	142 195	13 036	4 876	(31 871)	(14 969)
Série 3	315 816	362 573	27 004	21 149	(73 761)	(54 207)
Série 5	267 422	280 247	33 273	9 798	(46 098)	(40 111)
Série 6	374 633	326 203	113 856	92 241	(65 426)	(59 736)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	8 669	14 392	—	357	(5 723)	(509)
Série 8	602 222	524 361	183 312	175 271	(105 451)	(64 337)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Actions internationales croissance – Desjardins						
Série 5	233 772	249 825	30 976	26 823	(47 029)	(65 623)
Série 6	1 384 283	1 507 668	224 522	301 351	(347 907)	(250 630)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	90 318	97 521	5 184	30 161	(12 387)	(34 132)
Série 8	2 472 513	2 417 560	368 892	758 631	(313 939)	(900 791)
Série 8F	200	—	200	—	—	—

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 6F	Série 7	Série 8	Série 8F	Série IGP
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
SOLUTION D'INVESTISSEMENT									
Sécuritaire	—	—	2,05	1,75	0,69	1,30	1,45	0,39	—
Modéré	—	—	2,05	1,80	0,74	1,35	1,50	0,44	—
Équilibré	—	—	2,10	1,80	0,74	1,35	1,50	0,44	—
Croissance	—	—	2,15	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Croissance maximale	—	—	2,15	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
100 % actions	—	—	2,15	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE									
Conservateur – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,20	1,80	0,74	1,35	1,50	0,44	—
Modéré – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,20	1,80	0,74	1,35	1,50	0,44	—
Équilibré – Desjardins SociétéTerre	—	—	1,88	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Croissance – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,30	1,90	0,84	1,45	1,60	0,54	—
Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,40	1,95	0,89	1,50	1,65	0,59	—
100 % actions – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,35	2,00	0,94	1,55	1,70	0,64	—
PORTEFEUILLES FNB AVISÉ									
Conservateur – Desjardins FNB Avisé	—	—	1,95	1,70	0,64	1,25	1,40	0,34	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,00	1,70	0,64	1,25	1,40	0,34	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,05	1,75	0,69	1,30	1,45	0,39	—
Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,05	1,75	0,69	1,30	1,45	0,39	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,05	1,75	0,69	1,30	1,45	0,39	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 6F	Série 7	Série 8	Série 8F	Série IGP
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
FONDS INDIVIDUELS									
Revenu									
Marché monétaire	0,75	0,75	0,75	0,75	0,44	0,30	0,45	0,14	1,30
Obligations canadiennes	1,50	1,38	1,09	1,25	0,69	0,80	0,95	0,39	—
Obligations mondiales tactique – Desjardins	—	—	1,85	1,55	0,99	1,10	1,25	0,69	—
Équilibré et répartition d'actifs									
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,15	—	1,70	1,85	—	—
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,10	—	1,65	1,80	—	—
Canadien équilibré – Fidelity	—	2,02	2,02	2,10	1,04	1,65	1,80	0,74	—
Revenu mensuel américain – Fidelity	—	—	2,40	2,15	1,09	1,70	1,85	0,79	—
Équilibré mondial – Desjardins SociéTerre	—	—	2,30	2,00	0,94	1,55	1,70	0,64	—
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	—	2,10	1,69	1,95	0,89	1,50	1,65	0,59	—
Canadien équilibré – Fiera Capital	2,00	1,65	1,68	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,10	—	1,65	1,80	—	—
Répartition de l'actif canadien – CI	—	—	2,10	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Canadien équilibré – CI	—	—	1,69	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Croissance et revenu canadien – CI	—	—	2,05	1,90	0,84	1,45	1,60	0,54	—
Équilibré mondial croissance – Desjardins	—	—	2,35	2,05	0,99	1,60	1,75	0,69	—
Croissance et revenu – NEI	—	2,22	2,03	2,10	—	1,65	1,80	—	—
Croissance ER – NEI Sélect	—	2,18	1,95	2,05	—	1,60	1,75	—	—
Croissance – Franklin Quotientiel	—	2,15	2,21	2,15	—	1,70	1,85	—	—
Actions canadiennes									
Revenu de dividendes – Desjardins	—	2,05	2,05	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Dividendes canadiens – NEI	—	—	2,20	2,00	—	1,55	1,70	—	—
Actions canadiennes – Desjardins	2,58	2,03	2,15	1,80	0,74	1,35	1,50	0,44	1,80
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	—	2,15	1,69	1,95	0,89	1,50	1,65	0,59	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	—	2,02	2,02	2,15	1,09	1,70	1,85	0,79	—
Actions canadiennes – Franklin Bissett	2,75	2,18	1,75	2,05	—	1,60	1,75	—	1,95
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	—	2,35	2,16	2,25	—	1,80	1,95	—	—
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	—	2,25	2,01	2,35	—	1,90	2,05	—	—
Actions étrangères									
Actions américaines – MFS	—	2,25	1,71	1,95	0,89	1,50	1,65	0,59	—
Actions américaines valeur – Desjardins	2,00	1,69	2,06	1,95	0,89	1,50	1,65	0,59	—
Mondial de dividendes – Desjardins	—	—	2,15	2,00	0,94	1,55	1,70	0,64	—
Actions mondiales – Desjardins	—	—	2,15	1,95	0,89	1,50	1,65	0,59	—
Actions mondiales – MFS	—	1,78	1,78	2,00	0,94	1,55	1,70	0,64	—
Actions mondiales croissance – Desjardins	—	—	2,40	2,10	1,04	1,65	1,80	0,74	—
Actions internationales – MFS	2,00	1,95	1,69	2,20	1,14	1,75	1,90	0,84	—
Actions internationales croissance – Desjardins	—	—	2,20	2,05	0,99	1,60	1,75	0,69	—

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 66 points de base (93 points au 31 décembre 2022) si ces charges avaient été imputées directement aux Fonds. Une portion significative des charges absorbées par la Compagnie découle de la modernisation des systèmes (principalement en 2022) et de diverses initiatives liées à la sécurité. 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 :

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

	31 DÉCEMBRE 2023 %	31 DÉCEMBRE 2022 %	31 DÉCEMBRE 2021 %	31 DÉCEMBRE 2020 %	31 DÉCEMBRE 2019 %
SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT					
Sécuritaire**					
Série 5	2,52	2,52	2,55	2,60	2,61
Série 6	2,25	2,25	2,25	2,25	2,47
Série 6F	1,08 *	—	—	—	—
Série 7	1,65	1,66	1,65	1,68	1,87
Série 8	1,89	1,88	1,90	1,88	2,11
Série 8F	0,74 *	—	—	—	—
Modéré**					
Série 5	2,61	2,61	2,60	2,60	2,61
Série 6	2,31	2,31	2,30	2,29	2,51
Série 6F	1,14 *	—	—	—	—
Série 7	1,77	1,75	1,75	1,73	1,96
Série 8	1,95	1,95	1,94	1,95	2,16
Série 8F	0,79 *	—	—	—	—
Équilibré**					
Série 5	2,67	2,67	2,67	2,67	2,73
Série 6	2,35	2,35	2,35	2,34	2,56
Série 6F	1,20 *	—	—	—	—
Série 7	1,83	1,83	1,82	1,82	2,04
Série 8	2,00	2,00	2,00	2,00	2,23
Série 8F	0,85 *	—	—	—	—
Croissance**					
Série 5	2,76	2,76	2,76	2,77	2,78
Série 6	2,39	2,39	2,39	2,37	2,58
Série 6F	1,25 *	—	—	—	—
Série 7	1,88	1,87	1,87	1,87	2,06
Série 8	2,04	2,04	2,03	2,03	2,25
Série 8F	0,91 *	—	—	—	—
Croissance maximale**					
Série 5	2,74	2,78	2,80	2,71	2,75
Série 6	2,45	2,45	2,45	2,45	2,69
Série 6F	1,31 *	—	—	—	—
Série 7	1,88	1,89	1,88	1,88	2,11
Série 8	2,13	2,13	2,13	2,13	2,35
Série 8F	0,97 *	—	—	—	—
100 % actions**					
Série 5	2,93	2,93*	—	—	—
Série 6	2,58	2,59*	—	—	—
Série 6F	1,37 *	—	—	—	—
Série 7	2,07	2,07*	—	—	—
Série 8	2,24	2,24*	—	—	—
Série 8F	1,02 *	—	—	—	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE					
Conservateur – Desjardins SociéTerre					
Série 5	2,79	2,79	2,75	2,77	2,82
Série 6	2,33	2,33	2,33	2,33	2,70
Série 6F	1,14 *	—	—	—	—
Série 7	1,84	1,84	1,84	1,83	2,18
Série 8	1,96	1,95	1,97	1,96	2,36
Série 8F	0,79 *	—	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

	31 DÉCEMBRE 2023 %	31 DÉCEMBRE 2022 %	31 DÉCEMBRE 2021 %	31 DÉCEMBRE 2020 %	31 DÉCEMBRE 2019 %
Modéré – Desjardins SociéTerre					
Série 5	2,78	2,78	2,80	2,87*	—
Série 6	2,39	2,41	2,41	2,41*	—
Série 6F	1,20 *	—	—	—	—
Série 7	1,90	1,90	1,90	1,90*	—
Série 8	2,01	2,02	2,02	2,07*	—
Série 8F	0,85 *	—	—	—	—
Équilibré – Desjardins SociéTerre					
Série 5	2,86	2,86	2,86	2,82	2,82
Série 6	2,41	2,41	2,41	2,38	2,70
Série 6F	1,25 *	—	—	—	—
Série 7	1,88	1,87	1,86	1,81	2,12
Série 8	2,07	2,07	2,07	2,05	2,38
Série 8F	0,91 *	—	—	—	—
Croissance – Desjardins SociéTerre					
Série 5	2,96	2,96	2,95	2,84	2,83
Série 6	2,47	2,47	2,48	2,49	2,85
Série 6F	1,31 *	—	—	—	—
Série 7	2,01	2,00	2,00	2,01	2,36
Série 8	2,13	2,13	2,12	2,09	2,42
Série 8F	0,97 *	—	—	—	—
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre					
Série 5	3,03	3,04	3,03	3,14	3,16
Série 6	2,59	2,59	2,58	2,62	3,02
Série 6F	1,43 *	—	—	—	—
Série 7	2,13	2,13	2,13	2,13	2,53
Série 8	2,28	2,28	2,29	2,30	2,70
Série 8F	1,08 *	—	—	—	—
100 % actions – Desjardins SociéTerre					
Série 5	3,18	3,18	3,11	3,22*	—
Série 6	2,71	2,70	2,71	2,76*	—
Série 6F	1,54 *	—	—	—	—
Série 7	2,24	2,24	2,24	2,24*	—
Série 8	2,23	2,26	2,30	2,41*	—
Série 8F	1,20 *	—	—	—	—
PORTEFEUILLES FNB AVISÉ					
Conservateur – Desjardins FNB Avisé					
Série 5	2,52	2,52	2,50***	2,64*	—
Série 6	2,20	2,21	2,21***	2,30*	—
Série 6F	1,02 *	—	—	—	—
Série 7	1,72	1,72	1,72***	1,78*	—
Série 8	1,82	1,82	1,87***	1,95*	—
Série 8F	0,68 *	—	—	—	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé					
Série 5	2,62	2,62	2,59***	2,70*	—
Série 6	2,27	2,27	2,28***	2,36*	—
Série 6F	1,08 *	—	—	—	—
Série 7	1,78	1,78	1,78***	1,84*	—
Série 8	1,94	1,94	1,94***	2,01*	—
Série 8F	0,74 *	—	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

	31 DÉCEMBRE 2023 %	31 DÉCEMBRE 2022 %	31 DÉCEMBRE 2021 %	31 DÉCEMBRE 2020 %	31 DÉCEMBRE 2019 %
Croissance – Desjardins FNB Avisé					
Série 5	2,65	2,64	2,63***	2,76*	—
Série 6	2,30	2,26	2,22***	2,41*	—
Série 6F	1,14 *	—	—	—	—
Série 7	1,84	1,84	1,84***	1,90*	—
Série 8	1,99	1,99	2,01***	2,07*	—
Série 8F	0,79 *	—	—	—	—
Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé					
Série 5	2,63	2,63	2,75***	2,82*	—
Série 6	2,39	2,39	2,39***	2,47*	—
Série 6F	1,20 *	—	—	—	—
Série 7	1,90	1,90	1,90***	1,95*	—
Série 8	2,03	2,04	2,07***	2,13*	—
Série 8F	0,85 *	—	—	—	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé					
Série 5	2,82	2,82	2,82***	2,87*	—
Série 6	2,45	2,45	2,45***	2,53*	—
Série 6F	1,25 *	—	—	—	—
Série 7	1,95	1,95	1,95***	2,01*	—
Série 8	2,13	2,13	2,10***	2,18*	—
Série 8F	0,91 *	—	—	—	—
FONDS INDIVIDUELS					
Revenu					
Marché monétaire**					
Série 1	1,68	1,67	1,72	1,71	1,72
Série 3	1,74	1,76	1,72	1,74	1,73
Série 5	1,38	1,38	1,38	1,40	1,39
Série 6	1,07	1,07	1,07	1,07	1,13
Série 6F	0,74 *	—	—	—	—
Série 7	0,53	0,55	0,51	0,52	0,59
Série 8	0,72	0,72	0,73	0,73	0,80
Série 8F	0,39 *	—	—	—	—
Série IGP	1,66	1,65	1,65	1,65	1,66
Obligations canadiennes**					
Série 1	3,01	2,98	2,98	3,05*	—
Série 3	2,59	2,58	2,58	2,68*	—
Série 5	1,96	1,96	1,96	1,97	1,97
Série 6	1,69	1,69	1,69	1,69	1,80
Série 6F	1,08 *	—	—	—	—
Série 7	1,14	1,13	1,12	1,16	1,23
Série 8	1,35	1,35	1,35	1,36	1,48
Série 8F	0,74 *	—	—	—	—
Obligations mondiales tactique – Desjardins					
Série 5	2,39	2,37	2,37	2,47	2,47*
Série 6	2,08	2,07	2,06	2,13	2,30*
Série 6F	1,48 *	—	—	—	—
Série 7	1,58	1,58	1,58	1,61	1,78*
Série 8	1,75	1,75	1,75	1,78	1,95*
Série 8F	1,14 *	—	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

	31 DÉCEMBRE 2023 %	31 DÉCEMBRE 2022 %	31 DÉCEMBRE 2021 %	31 DÉCEMBRE 2020 %	31 DÉCEMBRE 2019 %
Équilibré et répartition d'actifs					
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel					
Série 3	3,15	3,15	3,16	3,15	3,14
Série 5	2,93	2,93	2,92	2,93	2,92
Série 6	2,66	2,66	2,66	2,67	2,72
Série 7	2,15	2,15	2,13	2,15	2,22
Série 8	2,33	2,33	2,32	2,32	2,38
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel					
Série 3	3,19	3,19	3,20	3,20	3,20
Série 5	2,96	2,96	2,95	2,95	2,95
Série 6	2,68	2,69	2,69	2,69	2,75
Série 7	2,21	2,21	2,21	2,21	2,27
Série 8	2,32	2,33	2,34	2,33	2,40
Canadien équilibré – Fidelity					
Série 3	3,37	3,37	3,38	3,37	3,38
Série 5	2,96	2,96	2,96	2,96	2,96
Série 6	2,71	2,70	2,70	2,70	2,81
Série 6F	1,54 *	—	—	—	—
Série 7	2,17	2,17	2,16	2,15	2,27
Série 8	2,34	2,35	2,35	2,36	2,48
Série 8F	1,20 *	—	—	—	—
Revenu mensuel américain – Fidelity**					
Série 5	2,98	2,99	3,01	3,01	3,01
Série 6	2,72	2,73	2,73	2,73	2,89
Série 6F	1,60 *	—	—	—	—
Série 7	2,23	2,23	2,20	2,22	2,38
Série 8	2,40	2,40	2,39	2,39	2,57
Série 8F	1,25 *	—	—	—	—
Équilibré mondial – Desjardins SociéTerre					
Série 5	3,05	3,05*	—	—	—
Série 6	2,66	2,70*	—	—	—
Série 6F	1,48 *	—	—	—	—
Série 7	2,12	2,18*	—	—	—
Série 8	2,36	2,36*	—	—	—
Série 8F	1,14 *	—	—	—	—
Global équilibré – Jaislowsky Fraser					
Série 3	3,39	3,39	3,38	3,37	3,37
Série 5	2,85	2,85	2,85	2,85	2,85
Série 6	2,51	2,51	2,51	2,51	2,67
Série 6F	1,37 *	—	—	—	—
Série 7	1,98	1,98	1,97	1,99	2,16
Série 8	2,16	2,17	2,16	2,17	2,33
Série 8F	1,02 *	—	—	—	—
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	3,19
Série 5	2,56	2,56	2,56	2,55	2,55
Série 6	2,40	2,40	2,41	2,40	2,57
Série 6F	1,25 *	—	—	—	—
Série 7	1,88	1,86	1,86	1,86	2,04
Série 8	2,07	2,07	2,07	2,08	2,25
Série 8F	0,91 *	—	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

	31 DÉCEMBRE 2023 %	31 DÉCEMBRE 2022 %	31 DÉCEMBRE 2021 %	31 DÉCEMBRE 2020 %	31 DÉCEMBRE 2019 %
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel					
Série 3	3,28	3,28	3,28	3,28	3,28
Série 5	2,98	2,98	2,98	2,98	2,98
Série 6	2,74	2,73	2,73	2,73	2,78
Série 7	2,21	2,19	2,19	2,20	2,27
Série 8	2,37	2,37	2,37	2,37	2,44
Répartition de l'actif canadien – CI					
Série 5	2,77	2,78	2,88	2,88	2,89
Série 6	2,47	2,48	2,59	2,59	2,71
Série 6F	1,37 *	—	—	—	—
Série 7	2,00	1,99	2,07	2,09	2,21
Série 8	2,14	2,14	2,25	2,26	2,37
Série 8F	1,02 *	—	—	—	—
Canadien équilibré – CI					
Série 5	2,77	2,77	3,00	3,00	3,00
Série 6	2,47	2,47	2,69	2,69	2,79
Série 6F	1,31 *	—	—	—	—
Série 7	1,90	1,92	2,13	2,14	2,24
Série 8	2,12	2,12	2,34	2,34	2,44
Série 8F	0,97 *	—	—	—	—
Croissance et revenu canadien – CI					
Série 5	2,88	2,88	3,04	3,05	3,04
Série 6	2,56	2,56	2,73	2,73	2,90
Série 6F	1,43 *	—	—	—	—
Série 7	2,02	2,02	2,18	2,18	2,35
Série 8	2,24	2,24	2,41	2,40	2,57
Série 8F	1,08 *	—	—	—	—
Équilibré mondial croissance – Desjardins					
Série 5	3,08	3,10*	—	—	—
Série 6	2,76	2,82*	—	—	—
Série 6F	1,60 *	—	—	—	—
Série 7	2,30	2,30*	—	—	—
Série 8	2,45	2,47*	—	—	—
Série 8F	1,25 *	—	—	—	—
Croissance et revenu – NEI					
Série 3	3,63	3,61	3,61	3,59	3,59
Série 5	2,94	2,94	2,94	2,94	2,94
Série 6	2,73	2,73	2,73	2,73	2,84
Série 7	2,19	2,23	2,22	2,23	2,34
Série 8	2,41	2,41	2,41	2,41	2,50
Croissance ER – NEI Sélect					
Série 3	3,68	3,68	3,68***	3,82	3,82
Série 5	2,96	2,96	2,96***	3,13	3,13
Série 6	2,71	2,71	2,71***	2,88	2,99
Série 7	2,23	2,21	2,21***	2,31	2,42
Série 8	2,39	2,39	2,39***	2,57	2,67
Croissance – Franklin Quotientiel					
Série 3	3,60	3,59	3,56	3,60	3,60
Série 5	3,21	3,21	3,22	3,22	3,22
Série 6	2,85	2,83	2,83	2,84	2,89
Série 7	2,33	2,33	2,29	2,34	2,40
Série 8	2,49	2,52	2,52	2,50	2,55

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

	31 DÉCEMBRE 2023 %	31 DÉCEMBRE 2022 %	31 DÉCEMBRE 2021 %	31 DÉCEMBRE 2020 %	31 DÉCEMBRE 2019 %
Actions canadiennes					
Revenu de dividendes – Desjardins					
Série 3	3,11	3,10	3,10	3,11	3,11*
Série 5	2,65	2,66	2,66	2,65	2,66*
Série 6	2,40	2,40	2,40	2,39	2,55*
Série 6F	1,25 *	—	—	—	—
Série 7	1,91	1,92	1,91	1,87	2,04*
Série 8	2,08	2,08	2,08	2,09	2,24*
Série 8F	0,91 *	—	—	—	—
Dividendes canadiens – NEI					
Série 5	3,05	3,05	3,06	3,06	3,07
Série 6	2,71	2,71	2,71	2,71	2,87
Série 7	2,19	2,19	2,19	2,18	2,36
Série 8	2,39	2,39	2,40	2,39	2,56
Actions canadiennes – Desjardins					
Série 1	3,85	3,88	3,90	3,91*	—
Série 3	3,39	3,51	3,51	3,51*	—
Série 5	2,85	2,88	2,88	2,93*	—
Série 6	2,53	2,54	2,57	2,59*	—
Série 6F	1,37 *	—	—	—	—
Série 7	2,06	2,06	2,07	2,07*	—
Série 8	2,21	2,23	2,20	2,24*	—
Série 8F	1,02 *	—	—	—	—
Série IGP	2,30	2,30	2,30	2,30*	—
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser					
Série 3	3,58	3,58	3,59	3,59	3,60
Série 5	2,92	2,92	2,92	2,92	2,92
Série 6	2,66	2,67	2,66	2,68	2,84
Série 6F	1,54 *	—	—	—	—
Série 7	2,21	2,22	2,22	2,21	2,37
Série 8	2,34	2,36	2,35	2,33	2,50
Série 8F	1,20 *	—	—	—	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}					
Série 3	3,58	3,57	3,56	3,57	3,57
Série 5	3,20	3,21	3,21	3,21	3,21
Série 6	2,93	2,94	2,93	2,93	3,03
Série 6F	1,77 *	—	—	—	—
Série 7	2,41	2,41	2,41	2,41	2,53
Série 8	2,60	2,61	2,61	2,61	2,72
Série 8F	1,43 *	—	—	—	—
Actions canadiennes – Franklin Bissett					
Série 1	3,99	3,99	3,98	3,96	3,97
Série 3	3,59	3,59	3,59	3,58	3,58
Série 5	2,97	2,97	2,97	2,97	2,97
Série 6	2,76	2,76	2,75	2,75	2,80
Série 7	2,36	2,36	2,36	2,35	2,39
Série 8	2,43	2,43	2,43	2,44	2,49
Série IGP	2,40	2,40	2,39	2,38	2,39

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

	31 DÉCEMBRE 2023 %	31 DÉCEMBRE 2022 %	31 DÉCEMBRE 2021 %	31 DÉCEMBRE 2020 %	31 DÉCEMBRE 2019 %
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI					
Série 3	3,86	3,86	3,85	3,81	3,81
Série 5	3,28	3,28	3,27	3,27	3,27
Série 6	3,04	3,03	3,02	3,03	3,20
Série 7	2,59	2,59	2,59	2,59	2,76
Série 8	2,72	2,72	2,72	2,72	2,91
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett					
Série 3	3,78	3,78	3,77	3,77	3,77
Série 5	3,15	3,15	3,14	3,14	3,14
Série 6	3,10	3,10	3,10	3,12	3,14
Série 7	2,67	2,67	2,67	2,67	2,73
Série 8	2,82	2,82	2,84	2,77	2,82
Actions étrangères					
Actions américaines – MFS**					
Série 3	3,69	3,68	3,68	3,69	3,70
Série 5	2,93	2,93	2,92	2,92	2,93
Série 6	2,67	2,67	2,67	2,68	2,90
Série 6F	1,54 *	—	—	—	—
Série 7	2,21	2,20	2,19	2,19	2,42
Série 8	2,35	2,35	2,34	2,35	2,57
Série 8F	1,20 *	—	—	—	—
Actions américaines valeur – Desjardins					
Série 1	3,85	3,85	3,85	3,82	3,83
Série 3	3,20	3,19	3,20	3,19	3,20
Série 5	3,04	3,05	3,05	3,06	3,06
Série 6	2,69	2,70	2,69	2,68	2,84
Série 6F	1,54 *	—	—	—	—
Série 7	2,20	2,18	2,17	2,13	2,33
Série 8	2,38	2,38	2,37	2,37	2,54
Série 8F	1,20 *	—	—	—	—
Mondial de dividendes – Desjardins					
Série 5	2,75	2,76	2,81	2,81	2,82
Série 6	2,67	2,67	2,73	2,73	2,89
Série 6F	1,54 *	—	—	—	—
Série 7	2,19	2,19	2,23	2,23	2,39
Série 8	2,35	2,35	2,41	2,39	2,56
Série 8F	1,20 *	—	—	—	—
Actions mondiales – Desjardins					
Série 5	2,88	2,88	2,88	2,93	2,93*
Série 6	2,62	2,59	2,63	2,70	2,87*
Série 6F	1,48 *	—	—	—	—
Série 7	2,18	2,18	2,18	2,18	2,36*
Série 8	2,32	2,32	2,32	2,36	2,53*
Série 8F	1,14 *	—	—	—	—
Actions mondiales – MFS**					
Série 3	3,33	3,33	3,34	3,34	3,36
Série 5	2,89	2,89	2,90	2,90	2,90
Série 6	2,67	2,67	2,67	2,67	2,95
Série 6F	1,54 *	—	—	—	—
Série 7	2,16	2,17	2,17	2,18	2,46
Série 8	2,35	2,36	2,36	2,35	2,63
Série 8F	1,20 *	—	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

	31 DÉCEMBRE 2023 %	31 DÉCEMBRE 2022 %	31 DÉCEMBRE 2021 %	31 DÉCEMBRE 2020 %	31 DÉCEMBRE 2019 %
Actions mondiales croissance – Desjardins					
Série 5	3,22	3,22*	—	—	—
Série 6	2,86	2,87*	—	—	—
Série 6F	1,66 *	—	—	—	—
Série 7	2,36	2,36*	—	—	—
Série 8	2,53	2,53*	—	—	—
Série 8F	1,31 *	—	—	—	—
Actions internationales – MFS**					
Série 1	3,87	3,85	3,86	3,85	3,84
Série 3	3,63	3,63	3,63	3,61	3,62
Série 5	2,71	2,71	2,72	2,73	2,73
Série 6	2,94	2,93	2,94	2,97	3,03
Série 6F	1,83 *	—	—	—	—
Série 7	2,52	2,52	2,52	2,46	2,52
Série 8	2,66	2,67	2,65	2,65	2,72
Série 8F	1,48 *	—	—	—	—
Actions internationales croissance – Desjardins					
Série 5	3,10	3,10	3,08	3,09	3,08
Série 6	2,79	2,79	2,79	2,78	2,94
Série 6F	1,66 *	—	—	—	—
Série 7	2,32	2,32	2,31	2,31	2,47
Série 8	2,46	2,46	2,45	2,46	2,62
Série 8F	1,31 *	—	—	—	—

* 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 0,05 %.

*** Le 1er juin 2021, les ratios de frais de gestion pour les séries de ces Fonds ont été réduits entre 0,05 et 0,15 %.

6. Opérations entre parties liées

Les Fonds versent des frais de gestion et des frais d'exploitation, présentés à l'état du résultat global, à la Compagnie, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds. Les frais de gestion sont payés mensuellement au taux annuel spécifié à la note 5. Les charges à payer, présentées à l'état de la situation financière, sont dues à la Compagnie.

Certains Fonds détiennent des fonds sous-jacents de parties liées.

À la fin de la période, la Compagnie détient les placements liés aux capitaux de lancement suivants :

	31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Sécuritaire	2 090	—
Modéré	2 106	—
Équilibré	2 122	—
Croissance	2 134	—
Croissance maximale	2 663	—
100 % actions	477 016	468 480
Conservateur – Desjardins SociéTerre	2 589	142 800
Modéré – Desjardins SociéTerre	2 428	139 840
Équilibré – Desjardins SociéTerre	2 082	—
Croissance – Desjardins SociéTerre	2 597	159 880
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	2 601	335 720
100 % actions – Desjardins SociéTerre	3 636	155 520
Conservateur – Desjardins FNB Avisé	2 936	206 904
Équilibré – Desjardins FNB Avisé	2 964	217 305
Croissance – Desjardins FNB Avisé	2 467	227 040
Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	2 837	236 997
100 % actions – Desjardins FNB Avisé	3 180	155 930
Marché monétaire	2 562	—
Obligations canadiennes	4 134	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

	31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	\$	\$
Obligations mondiales tactique – Desjardins	2 114	81 000
Canadien équilibré – Fidelity	2 094	—
Revenu mensuel américain – Fidelity	2 098	—
Équilibré mondial – Desjardins SociéTerre	2 910	468 480
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	2 114	—
Canadien équilibré – Fiera Capital	2 082	—
Répartition de l'actif canadien – CI	2 114	—
Canadien équilibré – CI	2 114	—
Croissance et revenu canadien – CI	2 130	—
Équilibré mondial croissance – Desjardins	3 212	472 320
Croissance – Franklin Quotientiel	472	27 548
Revenu de dividendes – Desjardins	2 632	—
Dividendes canadiens – NEI	513	—
Actions canadiennes – Desjardins	3 862	284 695
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	2 620	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	2 609	—
Actions canadiennes – Franklin Bissett	512	88 106
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	306	280 259
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	393	15 435
Actions américaines – MFS	2 194	—
Actions américaines valeur – Desjardins	2 824	1 206 627
Mondial de dividendes – Desjardins	2 260	—
Actions mondiales – Desjardins	3 166	717 882
Actions mondiales – MFS	2 162	—
Actions mondiales croissance – Desjardins	437 449	678 707
Actions internationales – MFS	2 519	32 126
Actions internationales croissance – Desjardins	2 002	—

Les opérations entre parties liées ont lieu dans le cours normal des activités et sont évaluées à la valeur d'échange, qui est le montant de la contrepartie établie et acceptée par les parties liées.

7. Informations sur les instruments financiers

Informations préliminaires DSF

Les actifs des Fonds de placement garanti DSF sont détenus par la Compagnie. Ces Fonds ne constituent pas des entités juridiques indépendantes. Les titulaires de contrat ne sont donc pas propriétaires des actifs des Fonds et ne détiennent aucune participation dans ces Fonds. Toutefois, les risques découlant des instruments financiers liés aux Fonds sont assumés par les titulaires de contrat. La valeur du fonds distinct peut augmenter ou diminuer selon les fluctuations du marché.

De plus, les Fonds sont assortis d'une garantie des dépôts de 75 à 100 % qui protège les dépôts jusqu'à des dates d'échéance particulières.

Pour les Fonds de fonds, des détails concernant les principaux titres du portefeuille du(des) fonds sous-jacent(s) sont présentés en annexe de l'inventaire du portefeuille de placement.

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

L'évaluation de la juste valeur des instruments financiers est établie en fonction des trois niveaux hiérarchiques suivants :

Le niveau 1 a trait à une évaluation fondée sur des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;

Le niveau 2 a trait à des techniques d'évaluation fondées principalement sur des données observables sur le marché;

Le niveau 3 a trait à des techniques d'évaluation qui ne sont pas fondées principalement sur des données observables sur le marché.

Si des données d'entrée de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, l'évaluation est classée au niveau le plus bas des données significatives pour l'évaluation de la juste valeur.

Suivi des évaluations

La Compagnie a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur incluses dans les états financiers des Fonds, y compris les évaluations de niveau 3. La Compagnie obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur de services d'établissement des prix et ces prix font l'objet d'un suivi et d'un examen quotidiens. Le comité de suivi des évaluations, mis sur pied par la Compagnie, s'assure que des procédures opérationnelles appropriées ainsi qu'une structure de surveillance adéquate sont en place et suivies. Il se rencontre trimestriellement pour réviser les situations de juste valeur. Des rapports sont produits mensuellement et remis à chacun des trimestres aux membres du comité. Il examine également les traitements particuliers appliqués par la Direction 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.

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 devises étrangères.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

Le risque de change est composé d'éléments monétaires (incluant généralement l'encaisse, les montants à recevoir en devises, les placements dans des titres à revenu fixe et des titres de marché monétaire) et d'éléments non monétaires (incluant généralement les placements dans des actions et des fonds de placement). Les actifs non monétaires sont classés en fonction de la devise dans laquelle le titre a été acheté.

Les Fonds s'exposent au risque de change en détenant des éléments d'actif et de passif libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle des Fonds, puisque la valeur des titres libellés en devises étrangères variera en fonction des taux de change en vigueur. Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme pour réduire leur exposition au risque de change.

L'exposition des Fonds au risque de change est présentée en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs financiers (incluant le montant nominal des contrats de change à terme et des contrats à terme standardisés sur devises, le cas échéant).

Lorsque la valeur du dollar canadien diminue par rapport à la valeur d'une devise, la valeur des placements étrangers augmente. À l'inverse, lorsque la valeur du dollar canadien augmente, la valeur des placements étrangers diminue.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

Un risque de taux d'intérêt existe lorsqu'un fonds de placement investit dans des instruments financiers portant intérêt. En général, la valeur de ces titres augmente si les taux d'intérêt baissent et diminue si les taux d'intérêt augmentent. La Compagnie gère ce risque en calculant et en surveillant la durée effective moyenne du portefeuille concernant ces titres. Les Fonds détiennent également un montant limité de trésorerie exposé à des taux d'intérêt variables qui les exposent au risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie.

Risque de prix

Le risque de prix est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché, autres que celles découlant du risque de change ou du risque de taux d'intérêt.

La Compagnie compte gérer ce risque au moyen d'une sélection judicieuse de titres et d'autres instruments financiers, conformément aux limites définies. Le risque maximal découlant des instruments financiers est déterminé en fonction de la juste valeur ou de la valeur contractuelle des instruments financiers. Toutes les positions des Fonds sont surveillées mensuellement par la Compagnie et révisées trimestriellement par le Comité Performance des gestionnaires et des solutions de placement de Desjardins Gestion de patrimoine et Assurance de personnes. Les instruments financiers détenus par les Fonds sont exposés au risque de prix découlant des incertitudes relatives aux cours futurs des instruments.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique ou un secteur d'activité. Pour les Fonds dont la stratégie est d'investir à l'international, la concentration par emplacement géographique est présentée, entre autres, selon le pays de constitution ou la région. Pour les Fonds dont la stratégie est d'investir localement, la concentration par secteur d'activité est présentée selon leurs investissements dans les différents secteurs. Le risque de concentration est géré au moyen de la diversification du portefeuille dans le cadre de l'objectif et de la stratégie des Fonds.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une contrepartie à un instrument financier ne soit pas en mesure de payer le montant total à l'échéance. Le risque de crédit des Fonds est géré par le biais d'une analyse de crédit indépendante du gestionnaire/sous-gestionnaire, à laquelle vient s'ajouter celle des agences de notation.

Transactions sur instruments financiers

Les Fonds sont exposés au risque de crédit. Le risque de crédit propre aux Fonds et le risque de crédit de la contrepartie sont pris en compte dans la détermination de la juste valeur des actifs et des passifs financiers y compris les instruments financiers dérivés. Les transactions sont réglées ou payées à la livraison par l'entremise de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minime, puisque la livraison des titres vendus est effectuée seulement lorsque le courtier a reçu le paiement.

Le paiement sur achat est effectué une fois les titres reçus par le courtier. La transaction échouera si une des parties ne respecte pas ses obligations.

Le recours à des dépositaires et à des courtiers principaux qui procèdent au règlement des transactions comporte toutefois des risques et, dans de rares circonstances, les titres et autres actifs déposés auprès du dépositaire ou du courtier peuvent être exposés au risque de crédit lié à ces parties. En outre, des problèmes d'ordre pratique ou des retards peuvent survenir lorsque les Fonds tentent de faire respecter leurs droits à l'égard des actifs en cas d'insolvabilité d'une telle partie.

La notation de crédit des titres à revenu fixe et des titres de marché monétaire a été établie par des agences de notation, dont le *Dominion Bond Rating Service (DBRS)*, *Standard & Poor's* et *Moody's*. Dans le cas où les agences de notation ne s'accordent pas sur une notation de crédit, les titres à revenu fixe et les titres de marché monétaire sont classés selon les règles suivantes :

- Si deux notations de crédit sont disponibles, mais qu'elles sont différentes, la notation de crédit la moins élevée est utilisée.
- Si trois notations de crédit sont disponibles, la notation de crédit la plus fréquente est utilisée.
- Si les trois agences de notation présentent des notations différentes, la notation médiane est utilisée.

La notation de crédit est ensuite convertie au format *DBRS*. En règle générale, plus la notation de crédit d'un titre est élevée, plus il est probable que la société émettrice respectera ses obligations.

Les instruments financiers dérivés sont des contrats dont la valeur est fonction notamment d'un actif sous-jacent. La grande majorité des instruments financiers dérivés est négociée de gré à gré entre les Fonds et leurs contreparties, et comprend des contrats de change à terme. Les autres transactions sont des contrats négociés en bourse comprenant principalement des contrats à terme standardisés.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

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.

Risque lié à la transition hors du Canadian Dollar Offered Rate (CDOR)

Le risque lié à la transition hors du CDOR est le risque découlant de l'anticipation de l'abandon du CDOR en juin 2024. Certains instruments détenus par les Fonds sont liés d'une manière ou d'une autre au CDOR. Bien que de plus en plus de détails soient connus sur le processus de transition hors du CDOR à l'approche de la date anticipée de suppression de ce taux, l'incertitude demeure concernant la nature du taux qui le remplacera. De plus, tout effet potentiel de la suppression du CDOR sur les Fonds ou sur certains instruments dans lesquels les Fonds investissent peut être difficile à déterminer. Le processus de transition pourrait entraîner, entre autres, une hausse de la volatilité ou de l'illiquidité dans les marchés des instruments qui reposent actuellement sur le taux CDOR ainsi qu'une diminution de la valeur de certains instruments détenus par les Fonds. L'impact de cette transition, le cas échéant, se fera sentir dans la variation de la juste valeur des placements et ne devrait pas être significatif pour le Fonds.

Informations complémentaires

Pour obtenir des renseignements concernant les risques découlant des instruments financiers auxquels chaque Fonds est exposé, se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Des détails sur les risques et divers documents des fonds sous-jacents (description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou de ses fonds sous-jacents et/ou le prospectus et les états financiers de ces derniers) peuvent être obtenus au moyen d'une demande écrite transmise à la Compagnie à l'adresse suivante :

1150, rue de Claire-Fontaine
Québec (Québec) G1R 5G4

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.