

Rapport semestriel 2022



FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF

Au 30 juin 2022

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.

RAPPORT SEMESTRIEL (NON AUDITÉ) | AVIS

Le rapport semestriel des Fonds de placement garanti DSF ci-joint n'a pas fait l'objet d'une revue par les auditeurs externes des Fonds.

TABLE DES MATIÈRES

SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT

DSF FPG – Sécuritaire	2
DSF FPG – Modéré	8
DSF FPG – Équilibré	14
DSF FPG – Croissance	20
DSF FPG – Croissance maximale	26

PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

DSF FPG – Conservateur – Desjardins SociéTerre	32
DSF FPG – Modéré – Desjardins SociéTerre	37
DSF FPG – Équilibré – Desjardins SociéTerre	42
DSF FPG – Croissance – Desjardins SociéTerre	47
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	52
DSF FPG – 100% actions – Desjardins SociéTerre	57

PORTEFEUILLES FNB AVISÉ

DSF FPG – Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé	62
DSF FPG – Conservateur – Desjardins FNB Avisé	67
DSF FPG – Équilibré – Desjardins FNB Avisé	72
DSF FPG – Croissance – Desjardins FNB Avisé	77
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	82
DSF FPG – 100% actions – Desjardins FNB Avisé	87

FONDS INDIVIDUELS

Revenu

DSF FPG – Marché monétaire	92
DSF FPG – Obligations canadiennes	98
DSF FPG – Obligations mondiales tactique – Desjardins	103

Équilibré et répartition d'actifs

DSF FPG – Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	108
DSF FPG – Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	113
DSF FPG – Canadien équilibré – Fidelity	118
DSF FPG – Revenu mensuel américain – Fidelity	123
DSF FPG – Global équilibré – Jarislowsky Fraser	128
DSF FPG – Canadien équilibré – Fiera Capital	133
DSF FPG – Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	146
DSF FPG – Canadien équilibré – CI Signature	151
DSF FPG – Revenu et croissance – CI Signature	156
DSF FPG – Croissance et revenu – NEI	161
DSF FPG – Croissance – NEI Sélect	166
DSF FPG – Répartition de l'actif – Cambridge	171
DSF FPG – Croissance – Franklin Quotientiel	146

Actions canadiennes

DSF FPG – Revenu de dividendes – Desjardins	181
DSF FPG – Dividendes canadiens – NEI	186
DSF FPG – Actions canadiennes – Desjardins	191
DSF FPG – Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	196

TABLE DES MATIÈRES

DSF FPG – Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	201
DSF FPG – Actions canadiennes – Franklin Bissett	206
DSF FPG – Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	211
DSF FPG – Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	216
Actions étrangères	
DSF FPG – Actions américaines – MFS	221
DSF FPG – Actions américaines valeur – Desjardins	226
DSF FPG – Mondial de dividendes – Desjardins	231
DSF FPG – Actions mondiales – Desjardins	236
DSF FPG – Actions mondiales – MFS	241
DSF FPG – Actions internationales – MFS	246
DSF FPG – Actions internationales croissance – Desjardins	251
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS	256

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

fgpserviceclients@dsf.ca

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	302 998	58 859
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	37 537 624	44 805 751
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	10 340
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	6 968	—
	<u>37 847 590</u>	<u>44 874 950</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	63 396	77 056
Retraits à payer	2 000	103 455
Somme à payer pour l'achat de titres	254 042	1 459
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	12 600	—
	<u>332 038</u>	<u>181 970</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>37 515 552</u>	<u>44 692 980</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>5,03</u>	<u>5,86</u>
<i>Série 6</i>	<u>5,27</u>	<u>6,13</u>
<i>Série 7</i>	<u>5,51</u>	<u>6,39</u>
<i>Série 8</i>	<u>4,99</u>	<u>5,80</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	23 374	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	413 833	473 339
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(18 110)	247 376
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(6 069 728)	(933 420)
	<u>(5 650 631)</u>	<u>(212 705)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	397 356	462 736
Frais d'exploitation	44 584	51 938
	<u>441 940</u>	<u>514 674</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(6 092 571)</u>	<u>(727 379)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 930 913)	(243 395)
- par part	(0,83)	(0,09)
Nombre moyen de parts	<u>2 314 728</u>	<u>2 597 139</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 620 424)	(303 676)
- par part	(0,86)	(0,09)
Nombre moyen de parts	<u>3 037 660</u>	<u>3 229 391</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(169 874)	(47 034)
- par part	(0,88)	(0,16)
Nombre moyen de parts	<u>192 468</u>	<u>287 270</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 371 360)	(133 274)
- par part	(0,80)	(0,07)
Nombre moyen de parts	<u>1 712 027</u>	<u>1 832 359</u>

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
(NON AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	44 692 980	47 646 691
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(6 092 571)	(727 379)
Primes		
<i>Série 5</i>	651 629	1 155 829
<i>Série 6</i>	1 141 478	3 275 485
<i>Série 7</i>	—	98 211
<i>Série 8</i>	2 500 879	2 080 956
	4 293 986	6 610 481
Retraits		
<i>Série 5</i>	(1 633 648)	(1 384 555)
<i>Série 6</i>	(1 946 850)	(3 494 912)
<i>Série 7</i>	(30 857)	(974 979)
<i>Série 8</i>	(1 767 488)	(1 552 522)
	(5 378 843)	(7 406 968)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	37 515 552	46 122 825

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(6 092 571)	(727 379)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	18 110	(247 376)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	6 069 728	933 420
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(413 833)	(473 339)
Produit de la vente/échéance de placements	5 042 912	13 348 664
Achat de placements	(3 448 790)	(12 134 849)
Somme à recevoir pour la vente de titres	10 340	(152 511)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(6 968)	—
Charges à payer	(13 660)	(7 236)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	12 600	—
Somme à payer pour l'achat de titres	252 583	(60 739)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 430 451	478 655
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	4 293 986	6 683 373
Montant global des retraits	(5 480 298)	(7 268 086)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 186 312)	(584 713)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	244 139	(106 058)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	58 859	81 431
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	302 998	(24 627)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	15	—
Intérêts payés	39	—

DSF FPG – SÉCURITAIRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
	Fonds de placement			
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	83 651	2 627 500	2 894 237	
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	67 264	743 564	928 333	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	92 024	927 184	888 220	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	22 740	667 336	574 507	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	32 118	581 043	620 704	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	58 585	1 281 807	1 140 249	
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	713 896	7 070 590	6 057 412	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	510 681	5 661 354	4 854 535	
Fonds DGIA Obligations canadiennes	2 188 553	22 727 786	19 579 427	
Total des placements		42 288 164	37 537 624	
Autres éléments d'actif net			(22 072)	(0,1)
Actif net			37 515 552	100,0

PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS (NON AUDITÉ)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 52,3 %	
Province de l'Ontario, 2,300 %, 8 septembre 2024	3,3 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1er août 2023	2,6 %
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 1er novembre 2023	2,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,750 %, 15 juin 2030	2,2 %
Banque Scotia, 1,950 %, 10 janvier 2025	1,9 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ 16,1 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	44,3 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	22,4 %
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	13,7 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	13,5 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	5,2 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 12,9 %	
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1er décembre 2029	3,7 %
Province de la Colombie-Britannique, 1,550 %, 18 juin 2031	3,6 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 15 décembre 2028	3,3 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1er décembre 2051	3,0 %
Province de l'Ontario, 2,050 %, 2 juin 2030	2,8 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 7,7 %	
Apple	6,9 %
Microsoft Corporation	6,0 %
Amazon.com	3,6 %
Alphabet Classe A	2,2 %
Alphabet Classe C	2,0 %
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 3,0 %	
AbbVie	4,1 %
Microsoft Corporation	3,5 %
Colgate-Palmolive Company	3,5 %
Progressive Corporation	3,4 %
Enel SPA	3,2 %

DSF FPG – SÉCURITAIRE

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 2,5 %	
Banque Royale du Canada	8,0 %
Banque Toronto-Dominion	6,2 %
Rogers Communications	5,3 %
TC Énergie	5,0 %
Brookfield Asset Management	4,7 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 2,4 %	
Banque Royale du Canada	7,2 %
Banque Toronto-Dominion	6,4 %
Enbridge	5,0 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,8 %
Suncor Énergie	3,7 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 1,7 %	
Nestlé	6,8 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,2 %
Novo Nordisk	6,2 %
S&P Global	5,0 %
Diageo	4,6 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 1,5 %	
ASML Holding	6,7 %
Kering	4,8 %
Adyen	4,8 %
Meituan	3,9 %
Moderna	3,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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.

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	15 064	22 474	—	37 538	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	18 125	26 681	—	44 806
TOTAL	15 064	22 474	—	37 538	TOTAL	18 125	26 681	—	44 806

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (64 %)	1,00	242	285
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (16 %)	1,00	61	71
MSCI Canada (6 %)	3,00	68	80
MSCI Monde net (14 %)	3,00	159	187

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	7 566
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	67 407 976	77 067 299
Primes à recevoir	—	9 643
Somme à recevoir pour la vente de titres	3 075	679
	<u>67 411 051</u>	<u>77 085 187</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	81 724	—
Charges à payer	113 970	131 353
Retraits à payer	—	48 365
Somme à payer pour l'achat de titres	12	1 506
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	30	—
	<u>195 736</u>	<u>181 224</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>67 215 315</u>	<u>76 903 963</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>5,43</u>	6,36
Série 6	<u>5,76</u>	6,74
Série 7	<u>6,04</u>	7,04
Série 8	<u>5,26</u>	6,14

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(235)	(347)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	658 730	627 167
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	308 215	741 109
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(11 443 356)	(86 439)
	<u>(10 476 646)</u>	<u>1 281 490</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	694 643	678 915
Frais d'exploitation	79 779	77 935
	<u>774 422</u>	<u>756 850</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(11 251 068)</u>	<u>524 640</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 427 522)	47 297
- par part	(0,93)	0,04
Nombre moyen de parts	<u>1 529 287</u>	<u>1 308 497</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(5 504 632)	247 086
- par part	(0,98)	0,04
Nombre moyen de parts	<u>5 614 383</u>	<u>5 599 489</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(775 066)	25 354
- par part	(1,01)	0,03
Nombre moyen de parts	<u>765 037</u>	<u>860 041</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(3 543 848)	204 903
- par part	(0,88)	0,06
Nombre moyen de parts	<u>4 040 757</u>	<u>3 354 247</u>

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
(NON AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	76 903 963	67 548 315
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(11 251 068)	524 640
Primes		
Série 5	1 032 921	1 632 876
Série 6	4 118 632	7 118 277
Série 7	320 616	391 112
Série 8	3 599 731	5 470 448
	9 071 900	14 612 713
Retraits		
Série 5	(988 428)	(617 590)
Série 6	(4 500 451)	(6 101 195)
Série 7	(534 874)	(1 148 571)
Série 8	(1 485 727)	(1 622 691)
	(7 509 480)	(9 490 047)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	67 215 315	73 195 621

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(11 251 068)	524 640
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(308 215)	(741 109)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	11 443 356	86 439
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(658 730)	(627 167)
Produit de la vente/échéance de placements	5 396 940	16 105 828
Achat de placements	(6 214 028)	(20 508 747)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(2 396)	152 957
Charges à payer	(17 383)	2 720
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	30	—
Somme à payer pour l'achat de titres	(1 494)	(73 460)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(1 612 988)	(5 077 899)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	9 081 543	14 697 843
Montant global des retraits	(7 557 845)	(9 433 688)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 523 698	5 264 155
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(89 290)	186 256
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	7 566	(185 688)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(81 724)	568
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts payés	138	347

DSF FPG – MODÉRÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	267 327	8 103 078	9 249 210	
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	224 869	2 506 522	3 103 509	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	308 099	3 138 210	2 973 767	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	68 314	1 979 381	1 725 874	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	96 594	1 713 467	1 866 776	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	182 607	4 000 339	3 554 076	
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	1 052 201	10 424 715	8 927 924	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	752 605	8 309 032	7 154 261	
Fonds DGIA Obligations canadiennes	3 225 089	33 218 395	28 852 579	
Total des placements		73 393 139	67 407 976	
Autres éléments d'actif net			(192 661)	(0,3)
Actif net			67 215 315	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 42,9 %	
Province de l'Ontario, 2,300 %, 8 septembre 2024	3,3 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1er août 2023	2,6 %
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 1er novembre 2023	2,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,750 %, 15 juin 2030	2,2 %
Banque Scotia, 1,950 %, 10 janvier 2025	1,9 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 13,8 %	
Apple	6,9 %
Microsoft Corporation	6,0 %
Amazon.com	3,6 %
Alphabet Classe A	2,2 %
Alphabet Classe C	2,0 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ 13,3 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	44,3 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	22,4 %
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	13,7 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	13,5 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	5,2 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 10,6 %	
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1er décembre 2029	3,7 %
Province de la Colombie-Britannique, 1,550 %, 18 juin 2031	3,6 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 15 décembre 2028	3,3 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1er décembre 2051	3,0 %
Province de l'Ontario, 2,050 %, 2 juin 2030	2,8 %
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 5,3 %	
AbbVie	4,1 %
Microsoft Corporation	3,5 %
Colgate-Palmolive Company	3,5 %
Progressive Corporation	3,4 %
Enel SPA	3,2 %

DSF FPG – MODÉRÉ

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 4,6 %	
Banque Royale du Canada	8,0 %
Banque Toronto-Dominion	6,2 %
Rogers Communications	5,3 %
TC Énergie	5,0 %
Brookfield Asset Management	4,7 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 4,4 %	
Banque Royale du Canada	7,2 %
Banque Toronto-Dominion	6,4 %
Enbridge	5,0 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,8 %
Suncor Énergie	3,7 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 2,8 %	
Nestlé	6,8 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,2 %
Novo Nordisk	6,2 %
S&P Global	5,0 %
Diageo	4,6 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 2,6 %	
ASML Holding	6,7 %
Kering	4,8 %
Adyen	4,8 %
Meituan	3,9 %
Moderna	3,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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.

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	29 306	38 102	—	67 408	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	33 738	43 329	—	77 067
TOTAL	29 306	38 102	—	67 408	TOTAL	33 738	43 329	—	77 067

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (52 %)	1,00	340	383
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (13 %)	1,00	85	96
MSCI Canada (10,5 %)	3,00	206	232
MSCI Monde net (24,5 %)	3,00	480	542

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	85 664
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	258 664 149	317 882 539
Primes à recevoir	—	376 792
Somme à recevoir pour la vente de titres	109 198	14 345
	<u>258 773 347</u>	<u>318 359 340</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	515 662	—
Charges à payer	489 626	597 952
Retraits à payer	—	577 053
Somme à payer pour l'achat de titres	—	81 879
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	91	—
	<u>1 005 379</u>	<u>1 256 884</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>257 767 968</u>	<u>317 102 456</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>5,89</u>	<u>6,94</u>
Série 6	<u>6,29</u>	<u>7,40</u>
Série 7	<u>6,56</u>	<u>7,71</u>
Série 8	<u>5,52</u>	<u>6,49</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(461)	(870)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 144 024	2 258 641
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 547 788	3 127 824
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(48 081 556)	6 266 172
	<u>(43 390 205)</u>	<u>11 651 767</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	3 022 988	3 247 999
Frais d'exploitation	317 005	337 930
	<u>3 339 993</u>	<u>3 585 929</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(46 730 198)</u>	<u>8 065 838</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(18 663 143)	3 144 080
- par part	(1,06)	0,16
Nombre moyen de parts	<u>17 632 991</u>	<u>19 268 688</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(15 076 599)	2 642 897
- par part	(1,12)	0,19
Nombre moyen de parts	<u>13 499 664</u>	<u>14 216 467</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 349 601)	462 137
- par part	(1,15)	0,20
Nombre moyen de parts	<u>2 051 710</u>	<u>2 305 976</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(10 640 855)	1 816 724
- par part	(0,98)	0,18
Nombre moyen de parts	<u>10 890 617</u>	<u>9 971 153</u>

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
(NON AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	317 102 456	302 666 828
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(46 730 198)	8 065 838
Primes		
<i>Série 5</i>	2 135 098	8 198 127
<i>Série 6</i>	6 037 420	11 084 188
<i>Série 7</i>	1 115	259 086
<i>Série 8</i>	4 667 632	11 599 212
	12 841 265	31 140 613
Retraits		
<i>Série 5</i>	(8 302 123)	(11 186 709)
<i>Série 6</i>	(7 713 752)	(12 725 198)
<i>Série 7</i>	(869 204)	(2 038 557)
<i>Série 8</i>	(8 560 476)	(3 961 555)
	(25 445 555)	(29 912 019)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	257 767 968	311 961 260

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(46 730 198)	8 065 838
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 547 788)	(3 127 824)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	48 081 556	(6 266 172)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 144 024)	(2 258 641)
Produit de la vente/échéance de placements	29 139 899	64 340 803
Achat de placements	(13 311 253)	(62 484 293)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(94 853)	(45 961)
Charges à payer	(108 326)	(3 933)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	91	—
Somme à payer pour l'achat de titres	(81 879)	14 149
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	12 203 225	(1 766 034)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	13 218 057	30 973 197
Montant global des retraits	(26 022 608)	(29 623 623)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(12 804 551)	1 349 574
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(601 326)	(416 460)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	85 664	368 340
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(515 662)	(48 120)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts payés	742	870

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
	Fonds de placement			
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	1 461 869	43 588 432	50 579 099	
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	1 281 824	13 589 865	17 690 964	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	1 755 955	17 801 725	16 948 480	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	374 010	10 068 354	9 448 998	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	529 552	9 147 764	10 234 122	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	1 003 038	22 019 606	19 522 126	
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	3 143 549	31 214 724	26 673 011	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	2 248 116	25 149 518	21 370 589	
Fonds DGIA Obligations canadiennes	9 634 917	100 495 597	86 196 760	
Total des placements		273 075 585	258 664 149	
Autres éléments d'actif net			(896 181)	(0,3)
Actif net			257 767 968	100,0

PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS (NON AUDITÉ)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 33,3 %	
Province de l'Ontario, 2,300 %, 8 septembre 2024	3,3 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1er août 2023	2,6 %
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 1er novembre 2023	2,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,750 %, 15 juin 2030	2,2 %
Banque Scotia, 1,950 %, 10 janvier 2025	1,9 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 19,6 %	
Apple	6,9 %
Microsoft Corporation	6,0 %
Amazon.com	3,6 %
Alphabet Classe A	2,2 %
Alphabet Classe C	2,0 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ 10,3 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	44,3 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	22,4 %
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	13,7 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	13,5 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	5,2 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 8,3 %	
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1er décembre 2029	3,7 %
Province de la Colombie-Britannique, 1,550 %, 18 juin 2031	3,6 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 15 décembre 2028	3,3 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1er décembre 2051	3,0 %
Province de l'Ontario, 2,050 %, 2 juin 2030	2,8 %
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 7,6 %	
AbbVie	4,1 %
Microsoft Corporation	3,5 %
Colgate-Palmolive Company	3,5 %
Progressive Corporation	3,4 %
Enel SPA	3,2 %

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 6,9 %	
Banque Royale du Canada	8,0 %
Banque Toronto-Dominion	6,2 %
Rogers Communications	5,3 %
TC Énergie	5,0 %
Brookfield Asset Management	4,7 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 6,6 %	
Banque Royale du Canada	7,2 %
Banque Toronto-Dominion	6,4 %
Enbridge	5,0 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,8 %
Suncor Énergie	3,7 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 4,0 %	
Nestlé	6,8 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,2 %
Novo Nordisk	6,2 %
S&P Global	5,0 %
Diageo	4,6 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 3,7 %	
ASML Holding	6,7 %
Kering	4,8 %
Adyen	4,8 %
Meituan	3,9 %
Moderna	3,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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.

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	121 888	136 776	—	258 664	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	149 776	168 107	—	317 883
TOTAL	121 888	136 776	—	258 664	TOTAL	149 776	168 107	—	317 883

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	953	1 151
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (10 %)	1,00	238	288
MSCI Canada (15 %)	3,00	1 072	1 294
MSCI Monde net (35 %)	3,00	2 501	3 020

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CROISSANCE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	84 251
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	132 865 449	153 986 386
Primes à recevoir	—	13 032
Somme à recevoir pour la vente de titres	16 595	—
	<u>132 882 044</u>	<u>154 083 669</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	156 123	—
Charges à payer	255 523	291 765
Retraits à payer	—	122 038
Somme à payer pour l'achat de titres	18 698	83 573
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	53	—
	<u>430 397</u>	<u>497 376</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>132 451 647</u>	<u>153 586 293</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>6,36</u>	7,55
Série 6	<u>6,92</u>	8,19
Série 7	<u>7,20</u>	8,51
Série 8	<u>5,81</u>	6,87

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(327)	(372)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	870 900	822 369
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 226 743	2 027 690
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(24 500 111)	5 078 465
	<u>(22 402 795)</u>	<u>7 928 152</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 504 604	1 423 200
Frais d'exploitation	157 759	148 956
	<u>1 662 363</u>	<u>1 572 156</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(24 065 158)</u>	<u>6 355 996</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(6 460 578)	1 549 694
- par part	(1,19)	0,32
Nombre moyen de parts	<u>5 425 102</u>	<u>4 815 815</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(9 238 859)	2 665 424
- par part	(1,28)	0,36
Nombre moyen de parts	<u>7 232 229</u>	<u>7 498 786</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 443 491)	438 782
- par part	(1,31)	0,39
Nombre moyen de parts	<u>1 098 861</u>	<u>1 134 521</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(6 922 230)	1 702 096
- par part	(1,06)	0,32
Nombre moyen de parts	<u>6 532 270</u>	<u>5 402 612</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	153 586 293	128 586 105
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(24 065 158)	6 355 996
Primes		
<i>Série 5</i>	3 462 573	8 351 830
<i>Série 6</i>	3 985 132	4 365 679
<i>Série 7</i>	350 968	841 055
<i>Série 8</i>	3 973 632	5 010 631
	<u>11 772 305</u>	<u>18 569 195</u>
Retraits		
<i>Série 5</i>	(2 603 159)	(3 553 421)
<i>Série 6</i>	(3 379 296)	(5 084 095)
<i>Série 7</i>	(412 014)	(430 438)
<i>Série 8</i>	(2 447 324)	(2 941 235)
	<u>(8 841 793)</u>	<u>(12 009 189)</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	132 451 647	141 502 107

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(24 065 158)	6 355 996
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 226 743)	(2 027 690)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	24 500 111	(5 078 465)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(870 900)	(822 369)
Produit de la vente/échéance de placements	9 840 898	27 638 683
Achat de placements	(11 122 429)	(32 877 531)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(16 595)	240
Charges à payer	(36 242)	20 778
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	53	—
Somme à payer pour l'achat de titres	(64 875)	(177 303)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(3 061 880)	(6 967 661)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	11 785 337	18 398 940
Montant global des retraits	(8 963 831)	(11 731 750)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	2 821 506	6 667 190
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(240 374)	(300 471)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	84 251	304 682
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(156 123)	4 211
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts payés	363	372

DSF FPG – CROISSANCE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
	Fonds de placement			
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	986 223	29 321 072	34 122 268	
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	874 206	9 649 896	12 065 260	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	1 198 480	12 228 586	11 567 733	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	251 107	7 182 168	6 343 966	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	354 668	6 278 175	6 854 305	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	674 112	14 789 163	13 120 235	
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	1 142 466	11 303 902	9 693 822	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	817 169	9 018 133	7 768 006	
Fonds DGIA Obligations canadiennes	3 501 994	36 052 064	31 329 854	
Total des placements		135 823 159	132 865 449	
Autres éléments d'actif net			(413 802)	(0,3)
Actif net			132 451 647	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 25,8 %	
Apple	6,9 %
Microsoft Corporation	6,0 %
Amazon.com	3,6 %
Alphabet Classe A	2,2 %
Alphabet Classe C	2,0 %
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 23,6 %	
Province de l'Ontario, 2,300 %, 8 septembre 2024	3,3 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1er août 2023	2,6 %
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 1er novembre 2023	2,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,750 %, 15 juin 2030	2,2 %
Banque Scotia, 1,950 %, 10 janvier 2025	1,9 %
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 9,9 %	
AbbVie	4,1 %
Microsoft Corporation	3,5 %
Colgate-Palmolive Company	3,5 %
Progressive Corporation	3,4 %
Enel SPA	3,2 %
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 9,1 %	
Banque Royale du Canada	8,0 %
Banque Toronto-Dominion	6,2 %
Rogers Communications	5,3 %
TC Énergie	5,0 %
Brookfield Asset Management	4,7 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 8,7 %	
Banque Royale du Canada	7,2 %
Banque Toronto-Dominion	6,4 %
Enbridge	5,0 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,8 %
Suncor Énergie	3,7 %

DSF FPG – CROISSANCE

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ 7,3 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	44,3 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	22,4 %
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	13,7 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	13,5 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	5,2 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 5,9 %	
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1er décembre 2029	3,7 %
Province de la Colombie-Britannique, 1,550 %, 18 juin 2031	3,6 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 15 décembre 2028	3,3 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1er décembre 2051	3,0 %
Province de l'Ontario, 2,050 %, 2 juin 2030	2,8 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 5,2 %	
Nestlé	6,8 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,2 %
Novo Nordisk	6,2 %
S&P Global	5,0 %
Diageo	4,6 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 4,8 %	
ASML Holding	6,7 %
Kering	4,8 %
Adyen	4,8 %
Meituan	3,9 %
Moderna	3,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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.

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	67 413	65 452	—	132 865	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	77 572	76 414	—	153 986
TOTAL	67 413	65 452	—	132 865	TOTAL	77 572	76 414	—	153 986

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	333	379
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (7 %)	1,00	83	95
MSCI Canada (19,5 %)	3,00	696	793
MSCI Monde net (45,5 %)	3,00	1 624	1 849

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	47 835
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	18 976 656	19 682 532
Primes à recevoir	—	82 153
	<u>18 976 656</u>	<u>19 812 520</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	3 708	—
Charges à payer	35 086	35 269
Retraits à payer	—	21 408
Somme à payer pour l'achat de titres	1 209	95 900
	<u>40 003</u>	<u>152 577</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>18 936 653</u>	<u>19 659 943</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>6,94</u>	8,29
<i>Série 6</i>	<u>7,50</u>	8,94
<i>Série 7</i>	<u>7,84</u>	9,32
<i>Série 8</i>	<u>6,08</u>	7,24

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(426)	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	92 734	75 662
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	132 781	237 586
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(3 371 172)	927 940
	<u>(3 146 083)</u>	<u>1 241 188</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	198 883	161 092
Frais d'exploitation	21 634	17 387
	<u>220 517</u>	<u>178 479</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(3 366 600)</u>	<u>1 062 709</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(226 358)	81 785
- par part	(1,33)	0,49
Nombre moyen de parts	<u>169 860</u>	<u>167 895</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 464 168)	490 503
- par part	(1,45)	0,55
Nombre moyen de parts	<u>1 010 612</u>	<u>890 240</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(449 526)	180 983
- par part	(1,48)	0,58
Nombre moyen de parts	<u>303 336</u>	<u>310 581</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 226 548)	309 438
- par part	(1,12)	0,45
Nombre moyen de parts	<u>1 094 618</u>	<u>685 337</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	19 659 943	14 731 593
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(3 366 600)	1 062 709
Primes		
<i>Série 5</i>	249 242	136 708
<i>Série 6</i>	2 067 540	1 528 404
<i>Série 7</i>	150	2 750
<i>Série 8</i>	1 770 433	1 120 517
	4 087 365	2 788 379
Retraits		
<i>Série 5</i>	(55 931)	(98 664)
<i>Série 6</i>	(1 194 967)	(1 214 134)
<i>Série 7</i>	(10 427)	(5 769)
<i>Série 8</i>	(182 730)	(264 661)
	(1 444 055)	(1 583 228)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	18 936 653	16 999 453

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(3 366 600)	1 062 709
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(132 781)	(237 586)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	3 371 172	(927 940)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(92 734)	(75 662)
Produit de la vente/échéance de placements	1 202 962	3 281 987
Achat de placements	(3 642 743)	(4 381 214)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	2 200
Charges à payer	(183)	3 586
Somme à payer pour l'achat de titres	(94 691)	(56 674)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(2 755 598)	(1 328 594)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	4 169 518	2 875 929
Montant global des retraits	(1 465 463)	(1 553 224)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	2 704 055	1 322 705
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(51 543)	(5 889)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	47 835	13 654
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(3 708)	7 765
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	2	—
Intérêts payés	45	—

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	175 090	5 523 973	6 057 929	
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	156 740	1 821 967	2 163 232	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	215 059	2 199 360	2 075 751	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	44 536	1 345 905	1 125 169	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	62 801	1 211 362	1 213 694	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	119 225	2 594 535	2 320 480	
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	94 150	923 522	798 861	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	67 297	737 601	639 725	
Fonds DGIA Obligations canadiennes	288 591	2 955 983	2 581 815	
Total des placements		19 314 208	18 976 656	
Autres éléments d'actif net			(40 003)	(0,2)
Actif net			18 936 653	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 32,0 %	
Apple	6,9 %
Microsoft Corporation	6,0 %
Amazon.com	3,6 %
Alphabet Classe A	2,2 %
Alphabet Classe C	2,0 %
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 13,6 %	
Province de l'Ontario, 2,300 %, 8 septembre 2024	3,3 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1er août 2023	2,6 %
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 1er novembre 2023	2,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,750 %, 15 juin 2030	2,2 %
Banque Scotia, 1,950 %, 10 janvier 2025	1,9 %
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 12,3 %	
AbbVie	4,1 %
Microsoft Corporation	3,5 %
Colgate-Palmolive Company	3,5 %
Progressive Corporation	3,4 %
Enel SPA	3,2 %
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 11,4 %	
Banque Royale du Canada	8,0 %
Banque Toronto-Dominion	6,2 %
Rogers Communications	5,3 %
TC Énergie	5,0 %
Brookfield Asset Management	4,7 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 11,0 %	
Banque Royale du Canada	7,2 %
Banque Toronto-Dominion	6,4 %
Enbridge	5,0 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,8 %
Suncor Énergie	3,7 %

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 6,4 %	
Nestlé	6,8 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,2 %
Novo Nordisk	6,2 %
S&P Global	5,0 %
Diageo	4,6 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 5,9 %	
ASML Holding	6,7 %
Kering	4,8 %
Adyen	4,8 %
Meituan	3,9 %
Moderna	3,6 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ 4,2 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	44,3 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	22,4 %
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	13,7 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	13,5 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	5,2 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 3,4 %	
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1er décembre 2029	3,7 %
Province de la Colombie-Britannique, 1,550 %, 18 juin 2031	3,6 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 15 décembre 2028	3,3 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1er décembre 2051	3,0 %
Province de l'Ontario, 2,050 %, 2 juin 2030	2,8 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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.

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	10 337	8 640	—	18 977	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	10 551	9 132	—	19 683
TOTAL	10 337	8 640	—	18 977	TOTAL	10 551	9 132	—	19 683

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (16 %)	1,00	27	27
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (4 %)	1,00	7	7
MSCI Canada (24 %)	3,00	120	122
MSCI Monde net (56 %)	3,00	279	285

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	5 922
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	18 449 363	22 100 847
Primes à recevoir	—	3 799
Somme à recevoir pour la vente de titres	192	3 934
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	4 709	—
	<u>18 454 264</u>	<u>22 114 502</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	80 658	—
Charges à payer	34 780	39 946
Retraits à payer	—	17 881
Somme à payer pour l'achat de titres	—	4 911
	<u>115 438</u>	<u>62 738</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>18 338 826</u>	<u>22 051 764</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>4,90</u>	<u>5,82</u>
Série 6	<u>4,95</u>	<u>5,87</u>
Série 7	<u>5,05</u>	<u>5,98</u>
Série 8	<u>5,02</u>	<u>5,95</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	194 619	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(355 379)	25 421
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(3 029 490)	31 513
	<u>(3 190 250)</u>	<u>56 934</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	197 885	149 074
Frais d'exploitation	22 347	16 681
	<u>220 232</u>	<u>165 755</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(3 410 482)</u>	<u>(108 821)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(570 335)	(31 577)
- par part	(0,93)	(0,07)
Nombre moyen de parts	<u>612 793</u>	<u>481 273</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 213 066)	(25 295)
- par part	(0,93)	(0,03)
Nombre moyen de parts	<u>1 305 107</u>	<u>957 123</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(26 010)	(4 311)
- par part	(0,93)	(0,09)
Nombre moyen de parts	<u>28 000</u>	<u>50 685</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 601 071)	(47 638)
- par part	(0,92)	(0,04)
Nombre moyen de parts	<u>1 732 549</u>	<u>1 068 477</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	22 051 764	12 026 865
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(3 410 482)	(108 821)
Primes		
<i>Série 5</i>	96 086	1 031 231
<i>Série 6</i>	1 396 736	3 616 238
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	3 650 111	3 101 778
	<u>5 142 933</u>	<u>7 749 247</u>
Retraits		
<i>Série 5</i>	(1 029 278)	(167 501)
<i>Série 6</i>	(1 763 011)	(1 339 221)
<i>Série 7</i>	—	(103 870)
<i>Série 8</i>	(2 653 100)	(1 053 191)
	<u>(5 445 389)</u>	<u>(2 663 783)</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	18 338 826	17 003 508

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(3 410 482)	(108 821)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	355 379	(25 421)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	3 029 490	(31 513)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(194 619)	—
Produit de la vente/échéance de placements	4 587 696	842 880
Achat de placements	(4 126 462)	(5 832 285)
Somme à recevoir pour la vente de titres	3 742	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(4 709)	—
Charges à payer	(5 166)	9 779
Somme à payer pour l'achat de titres	(4 911)	(70 036)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	229 958	(5 215 417)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	5 146 732	7 791 596
Montant global des retraits	(5 463 270)	(2 633 032)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(316 538)	5 158 564
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(86 580)	(56 853)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	5 922	76 782
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(80 658)	19 929

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS SOCIÉTERRÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,6
Portefeuille SociéTerre Conservateur, catégorie I	1 927 028	21 376 378	18 449 363	
Total des placements		21 376 378	18 449 363	
Autres éléments d'actif net			(110 537)	(0,6)
Actif net			18 338 826	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉ)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	50,8 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	6,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	5,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	5,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents	5,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	4,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés	4,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	3,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	2,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	2,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	1,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	1,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme	1,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation	1,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales	1,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité	0,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes	0,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	0,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation	0,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu	0,6 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

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

Stratégie du Fonds

Pour atteindre l'objectif de placement du Fonds, la sélection des titres ou des fonds sous-jacents ainsi que le pourcentage de l'actif investi dans chaque titre ou fonds sous-jacent sont fondés sur la pondération cible suivante : revenu fixe (75 %) et croissance (25 %).

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	18 449	—	—	18 449	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	22 101	—	—	22 101
TOTAL	18 449	—	—	18 449	TOTAL	22 101	—	—	22 101

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (60 %)	1,00	124	136
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (15 %)	1,00	31	34
MSCI Canada (7,5 %)	3,00	47	51
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (17,5 %)	3,00	109	119

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	3 421
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	6 872 743	6 893 617
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 521	—
	6 874 264	6 897 038
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	3 587	—
Charges à payer	12 648	12 666
Retraits à payer	—	2 468
Somme à payer pour l'achat de titres	100	3 423
	16 335	18 557
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	6 857 929	6 878 481
Actif net par part		
Série 5	4,27	5,12
Série 6	4,30	5,15
Série 7	4,33	5,18
Série 8	4,33	5,17

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Revenus		
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(61 553)	(804)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 115 794)	89 013
	(1 177 347)	88 209
Charges		
Frais de gestion et de garantie	69 139	16 921
Frais d'exploitation	7 907	1 891
	77 046	18 812
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 254 393)	69 397
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(94 582)	4 379
- par part	(0,84)	0,11
Nombre moyen de parts	112 439	40 205
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(404 464)	24 262
- par part	(0,84)	0,19
Nombre moyen de parts	483 915	127 407
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(13 506)	31
- par part	(0,84)	—
Nombre moyen de parts	16 000	16 000
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(741 841)	40 725
- par part	(0,84)	0,27
Nombre moyen de parts	883 015	148 120

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
(NON AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	6 878 481	330 337
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 254 393)	69 397
Primes		
<i>Série 5</i>	194 929	302 562
<i>Série 6</i>	1 044 168	2 133 008
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	1 569 967	2 229 095
	2 809 064	4 664 665
Retraits		
<i>Série 5</i>	(86 290)	(39 967)
<i>Série 6</i>	(1 043 519)	(621 596)
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	(445 414)	(18 147)
	(1 575 223)	(679 710)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	6 857 929	4 384 689

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 254 393)	69 397
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	61 553	804
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 115 794	(89 013)
Produit de la vente/échéance de placements	863 365	58 995
Achat de placements	(2 019 838)	(3 703 188)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(1 521)	—
Charges à payer	(18)	6 861
Somme à payer pour l'achat de titres	(3 323)	100
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(1 238 381)	(3 656 044)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 809 064	4 334 102
Montant global des retraits	(1 577 691)	(677 957)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 231 373	3 656 145
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(7 008)	101
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	3 421	—
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(3 587)	101

DSF FPG – MODÉRÉ – DESJARDINS SOCIÉTERRÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille SociéTerre Modéré, catégorie I	719 584	7 938 817	6 872 743	
Total des placements		7 938 817	6 872 743	
Autres éléments d'actif net			(14 814)	(0,2)
Actif net			6 857 929	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉ)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	43,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	8,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	7,6 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	4,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents	4,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés	4,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	3,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	3,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	2,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	2,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	2,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	1,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation	1,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales	1,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité	1,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	1,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes	1,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme	1,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu	0,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation	0,9 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

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

Stratégie du Fonds

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

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	6 873	—	—	6 873	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	6 894	—	—	6 894
TOTAL	6 873	—	—	6 873	TOTAL	6 894	—	—	6 894

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (52 %)	1,00	36	36
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (13 %)	1,00	9	9
MSCI Canada (10,5 %)	3,00	22	22
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (24,5 %)	3,00	50	51

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ÉQUILBRÉ – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	4 293
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	80 766 892	97 166 611
Primes à recevoir	—	80 458
Somme à recevoir pour la vente de titres	66 844	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	50	—
	<u>80 833 786</u>	<u>97 251 362</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	135 745	—
Charges à payer	161 960	185 536
Retraits à payer	10 001	71 257
Somme à payer pour l'achat de titres	—	60 976
	<u>307 706</u>	<u>317 769</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>80 526 080</u>	<u>96 933 593</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>5,60</u>	6,82
Série 6	<u>5,67</u>	6,89
Série 7	<u>5,88</u>	7,13
Série 8	<u>5,40</u>	6,55

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(426)	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(139 702)	27 985
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(16 208 793)	2 131 341
	<u>(16 348 921)</u>	<u>2 159 326</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	908 048	635 933
Frais d'exploitation	142 964	102 533
	<u>1 051 012</u>	<u>738 466</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(17 399 933)</u>	<u>1 420 860</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(4 166 180)	307 679
- par part	(1,22)	0,12
Nombre moyen de parts	<u>3 413 060</u>	<u>2 464 693</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(6 456 225)	519 501
- par part	(1,22)	0,15
Nombre moyen de parts	<u>5 298 560</u>	<u>3 580 014</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 384 171)	211 948
- par part	(1,25)	0,22
Nombre moyen de parts	<u>1 105 996</u>	<u>965 983</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(5 393 357)	381 732
- par part	(1,16)	0,15
Nombre moyen de parts	<u>4 668 951</u>	<u>2 632 027</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
(NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	96 933 593	46 752 121
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(17 399 933)	1 420 860
Primes		
<i>Série 5</i>	1 652 918	8 470 689
<i>Série 6</i>	4 338 838	14 306 262
<i>Série 7</i>	108 370	4 064 675
<i>Série 8</i>	5 676 849	11 126 688
	11 776 975	37 968 314
Retraits		
<i>Série 5</i>	(1 729 326)	(1 634 223)
<i>Série 6</i>	(4 156 035)	(3 286 316)
<i>Série 7</i>	(1 574 750)	(154 940)
<i>Série 8</i>	(3 324 444)	(1 925 194)
	(10 784 555)	(7 000 673)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	80 526 080	79 140 622

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(17 399 933)	1 420 860
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	139 702	(27 985)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	16 208 793	(2 131 341)
Produit de la vente/échéance de placements	6 699 934	309 170
Achat de placements	(6 648 710)	(30 882 383)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(66 844)	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(50)	—
Charges à payer	(23 576)	64 007
Somme à payer pour l'achat de titres	(60 976)	139 999
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(1 151 660)	(31 107 673)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	11 857 433	38 123 325
Montant global des retraits	(10 845 811)	(6 911 586)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 011 622	31 211 739
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(140 038)	104 066
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	4 293	59 495
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(135 745)	163 561

DSF FPG – ÉQUILBRÉ – DESJARDINS SOCIÉTÈRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Portefeuille SociéTerre Équilibré, catégorie I	7 885 082	88 388 535	80 766 892	
Total des placements		88 388 535	80 766 892	
Autres éléments d'actif net			(240 812)	(0,3)
Actif net			80 526 080	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉ)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	33,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	12,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	10,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	4,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	4,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés	4,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents	3,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	3,4 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	3,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	2,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	2,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	2,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales	2,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation	2,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité	1,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes	1,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	1,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu	1,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation	1,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme	0,9 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

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

Stratégie du Fonds

Pour atteindre l'objectif de placement du Fonds, la sélection des titres ou des fonds sous-jacents ainsi que le pourcentage de l'actif investi dans chaque titre ou fonds sous-jacent sont fondés sur la pondération cible suivante : revenu fixe (50 %) et croissance (50 %).

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	80 767	—	—	80 767	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	97 167	—	—	97 167
TOTAL	80 767	—	—	80 767	TOTAL	97 167	—	—	97 167

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	339	387
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (10 %)	1,00	85	97
MSCI Canada (15 %)	3,00	381	435
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (35 %)	3,00	890	1 016

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS SOCIÉTÉRE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	117 241	26 114
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	52 987 812	60 485 953
Primes à recevoir	—	52 658
Somme à recevoir pour la vente de titres	77 008	—
	<u>53 182 061</u>	<u>60 564 725</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	111 929	120 694
Retraits à payer	—	45 211
Somme à payer pour l'achat de titres	138 903	75 989
	<u>250 832</u>	<u>241 894</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>52 931 229</u>	<u>60 322 831</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>5,36</u>	<u>6,59</u>
Série 6	<u>5,40</u>	<u>6,62</u>
Série 7	<u>5,50</u>	<u>6,74</u>
Série 8	<u>5,48</u>	<u>6,71</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1 478	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 869	88 684
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(10 909 437)	1 548 073
	<u>(10 906 090)</u>	<u>1 636 757</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	647 900	408 067
Frais d'exploitation	63 963	40 576
	<u>711 863</u>	<u>448 643</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(11 617 953)</u>	<u>1 188 114</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(3 668 798)	299 100
- par part	(1,23)	0,18
Nombre moyen de parts	<u>2 990 550</u>	<u>1 630 790</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(4 155 125)	453 052
- par part	(1,21)	0,20
Nombre moyen de parts	<u>3 422 209</u>	<u>2 269 507</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(149 064)	27 144
- par part	(1,23)	0,27
Nombre moyen de parts	<u>120 837</u>	<u>101 600</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(3 644 966)	408 818
- par part	(1,23)	0,22
Nombre moyen de parts	<u>2 969 952</u>	<u>1 819 966</u>

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
(NON AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	60 322 831	25 429 960
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(11 617 953)	1 188 114
Primes		
<i>Série 5</i>	1 923 957	8 480 823
<i>Série 6</i>	4 653 853	8 433 918
<i>Série 7</i>	—	553 848
<i>Série 8</i>	1 650 052	6 833 406
	8 227 862	24 301 995
Retraits		
<i>Série 5</i>	(1 451 397)	(1 513 699)
<i>Série 6</i>	(1 871 036)	(1 902 680)
<i>Série 7</i>	(10 513)	(7 506)
<i>Série 8</i>	(668 565)	(1 260 641)
	(4 001 511)	(4 684 526)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	52 931 229	46 235 543

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(11 617 953)	1 188 114
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 869)	(88 684)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	10 909 437	(1 548 073)
Produit de la vente/échéance de placements	2 211 137	1 162 391
Achat de placements	(5 620 564)	(20 454 158)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(77 008)	—
Charges à payer	(8 765)	45 167
Somme à payer pour l'achat de titres	62 914	(52 321)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(4 142 671)	(19 747 564)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	8 280 520	24 185 263
Montant global des retraits	(4 046 722)	(4 459 744)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	4 233 798	19 725 519
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	91 127	(22 045)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	26 114	25 170
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	117 241	3 125

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS SOCIÉTÉRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,1
Portefeuille SociéTerre Croissance, catégorie I	4 839 512	58 537 659	52 987 812	
Total des placements		58 537 659	52 987 812	
Autres éléments d'actif net			(56 583)	(0,1)
Actif net			52 931 229	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉ)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	26,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	14,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	13,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	5,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	5,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés	4,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	3,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	3,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents	3,0 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	2,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales	2,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation	2,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	2,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité	2,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes	2,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	2,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	1,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu	1,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation	1,4 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

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

Stratégie du Fonds

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

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	52 988	—	—	52 988	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	60 486	—	—	60 486
TOTAL	52 988	—	—	52 988	TOTAL	60 486	—	—	60 486

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (32 %)	1,00	172	185
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (8 %)	1,00	43	46
MSCI Canada (18 %)	3,00	291	312
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (42 %)	3,00	678	729

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE – DESJARDINS SOCIÉTÉRE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	17 360
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	12 172 183	13 295 807
Primes à recevoir	—	2 276
Somme à recevoir pour la vente de titres	22 395	—
	<u>12 194 578</u>	<u>13 315 443</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	18 749	—
Charges à payer	25 474	26 812
Retraits à payer	—	1 619
Somme à payer pour l'achat de titres	2 457	17 145
	<u>46 680</u>	<u>45 576</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>12 147 898</u>	<u>13 269 867</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>5,62</u>	<u>7,04</u>
<i>Série 6</i>	<u>5,68</u>	<u>7,10</u>
<i>Série 7</i>	<u>5,80</u>	<u>7,23</u>
<i>Série 8</i>	<u>5,76</u>	<u>7,18</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1 017	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(19 147)	9 504
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(2 686 314)	391 989
	<u>(2 704 444)</u>	<u>401 493</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	144 395	61 720
Frais d'exploitation	14 439	6 057
	<u>158 834</u>	<u>67 777</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(2 863 278)</u>	<u>333 716</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(210 255)	22 175
- par part	(1,41)	0,30
Nombre moyen de parts	<u>148 754</u>	<u>73 866</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 421 239)	168 242
- par part	(1,41)	0,35
Nombre moyen de parts	<u>1 008 737</u>	<u>478 252</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(40 134)	9 587
- par part	(1,43)	0,34
Nombre moyen de parts	<u>28 000</u>	<u>28 000</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 191 650)	133 712
- par part	(1,45)	0,58
Nombre moyen de parts	<u>822 375</u>	<u>230 619</u>

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
(NON AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	13 269 867	3 521 973
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(2 863 278)	333 716
Primes		
<i>Série 5</i>	79 958	266 243
<i>Série 6</i>	1 685 843	2 438 368
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	964 130	3 934 819
	<u>2 729 931</u>	<u>6 639 430</u>
Retraits		
<i>Série 5</i>	(7 987)	(85 055)
<i>Série 6</i>	(634 328)	(291 671)
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	(346 307)	(632 268)
	<u>(988 622)</u>	<u>(1 008 994)</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	12 147 898	9 486 125

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(2 863 278)	333 716
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	19 147	(9 504)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	2 686 314	(391 989)
Produit de la vente/échéance de placements	487 058	65 532
Achat de placements	(2 068 895)	(5 638 724)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(22 395)	—
Charges à payer	(1 338)	11 854
Somme à payer pour l'achat de titres	(14 688)	(135 130)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(1 778 075)	(5 764 245)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 732 207	6 744 988
Montant global des retraits	(990 241)	(923 117)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 741 966	5 821 871
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(36 109)	57 626
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	17 360	1 010
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(18 749)	58 636

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE – DESJARDINS SOCIÉTÉRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille SociéTerre Croissance maximale, catégorie I	1 060 387	13 488 981	12 172 183	
Total des placements		13 488 981	12 172 183	
Autres éléments d'actif net			(24 285)	(0,2)
Actif net			12 147 898	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉ)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	19,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	17,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	10,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	6,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	6,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	5,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	4,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés	4,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales	3,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité	3,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes	3,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation	3,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	2,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu	2,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation	1,8 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	1,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents	1,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	1,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	1,2 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

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

Stratégie du Fonds

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

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	12 172	—	—	12 172	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	13 296	—	—	13 296
TOTAL	12 172	—	—	12 172	TOTAL	13 296	—	—	13 296

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (16 %)	1,00	19	19
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (4 %)	1,00	5	5
MSCI Canada (24 %)	3,00	84	88
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (56 %)	3,00	197	204

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	26	635
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 134 599	2 379 724
Primes à recevoir	—	138
	<u>2 134 625</u>	<u>2 380 497</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	4 724	5 269
Retraits à payer	—	822
Somme à payer pour l'achat de titres	685	635
	<u>5 409</u>	<u>6 726</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>2 129 216</u>	<u>2 373 771</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>4,52</u>	<u>5,77</u>
<i>Série 6</i>	<u>4,55</u>	<u>5,80</u>
<i>Série 7</i>	<u>4,59</u>	<u>5,83</u>
<i>Série 8</i>	<u>4,58</u>	<u>5,83</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	392	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(4 962)	564
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(513 639)	79 426
	<u>(518 209)</u>	<u>79 990</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	27 566	12 654
Frais d'exploitation	2 569	1 178
	<u>30 135</u>	<u>13 832</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(548 344)</u>	<u>66 158</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(55 423)	11 543
- par part	(1,28)	0,29
Nombre moyen de parts	<u>43 192</u>	<u>39 396</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(331 455)	24 503
- par part	(1,21)	0,32
Nombre moyen de parts	<u>274 705</u>	<u>76 873</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(25 607)	5 836
- par part	(1,24)	0,36
Nombre moyen de parts	<u>20 608</u>	<u>16 000</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(135 859)	24 276
- par part	(1,26)	0,40
Nombre moyen de parts	<u>108 059</u>	<u>61 179</u>

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
(NON AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	2 373 771	633 558
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(548 344)	66 158
Primes		
Série 5	5 761	83 609
Série 6	348 807	235 974
Série 7	1 200	—
Série 8	180 286	288 828
	536 054	608 411
Retraits		
Série 5	(57 039)	(266)
Série 6	(168 197)	(7 350)
Série 7	—	—
Série 8	(7 029)	(30 192)
	(232 265)	(37 808)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	2 129 216	1 270 319

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(548 344)	66 158
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	4 962	(564)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	513 639	(79 426)
Produit de la vente/échéance de placements	140 539	44 627
Achat de placements	(414 015)	(603 560)
Charges à payer	(545)	1 780
Somme à payer pour l'achat de titres	50	(41 365)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(303 714)	(612 350)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	536 192	650 111
Montant global des retraits	(233 087)	(37 423)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	303 105	612 688
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(609)	338
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	635	(2)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	26	336

DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS SOCIÉTERRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,3
Portefeuille SociéTerre 100 % actions, catégorie I	189 742	2 488 437	2 134 599	
Total des placements		2 488 437	2 134 599	
Autres éléments d'actif net			(5 383)	(0,3)
Actif net			2 129 216	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉ)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	25,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	21,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	9,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	8,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	6,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	5,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales	4,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité	3,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes	3,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation	3,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	3,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu	2,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation	2,2 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

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

Stratégie du Fonds

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

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 135	—	—	2 135	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 380	—	—	2 380
TOTAL	2 135	—	—	2 135	TOTAL	2 380	—	—	2 380

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
MSCI Canada (30 %)	3,00	19	21
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (70 %)	3,00	45	50

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – REVENU FIXE – DESJARDINS FNB AVISÉ

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	317 371	343 357
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	12	—
Charges à payer	408	453
Retraits à payer	—	11
	420	464
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	316 951	342 893
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	4,19	4,84
<i>Série 6</i>	4,25	4,89
<i>Série 7</i>	4,28	4,92
<i>Série 8</i>	4,27	4,91

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 160	3 858
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(4 690)	(1 279)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(42 114)	(11 872)
	(44 644)	(9 293)
Charges		
Frais de gestion et de garantie	2 238	2 299
Frais d'exploitation	382	382
	2 620	2 681
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(47 264)	(11 974)
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(6 556)	(2 182)
- par part	(0,66)	(0,22)
Nombre moyen de parts	10 000	10 001
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(16 964)	(1 779)
- par part	(0,68)	(0,10)
Nombre moyen de parts	25 104	17 768
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(6 365)	(1 850)
- par part	(0,64)	(0,18)
Nombre moyen de parts	10 000	10 000
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(17 379)	(6 163)
- par part	(0,61)	(0,20)
Nombre moyen de parts	28 704	30 303

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
(NON AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	342 893	318 238
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(47 264)	(11 974)
Primes		
Série 5	—	—
Série 6	49 800	70 264
Série 7	—	—
Série 8	64 514	—
	114 314	70 264
Retraits		
Série 5	(3)	—
Série 6	(74 274)	(14 724)
Série 7	—	—
Série 8	(18 716)	(26 101)
	(92 993)	(40 825)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	316 950	335 703

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(47 264)	(11 974)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	4 690	1 279
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	42 114	11 872
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 160)	(3 858)
Produit de la vente/échéance de placements	41 298	38 290
Achat de placements	(59 955)	(95 305)
Charges à payer	(45)	96
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(21 322)	(59 600)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	114 314	95 264
Montant global des retraits	(93 004)	(35 664)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	21 310	59 600
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(12)	—
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	—	—
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(12)	—

DSF FPG – REVENU FIXE – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,1
Portefeuille FNB Avisé de Revenu fixe, catégorie I	36 699	372 130	317 371	
Total des placements		372 130	317 371	
Autres éléments d'actif net			(420)	(0,1)
Actif net			316 951	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉ)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	61,5 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	8,7 %
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme	6,8 %
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Index ETF	4,9 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique	4,5 %
Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index ETF	4,3 %
Vanguard U.S. Aggregate Bond Index ETF	3,8 %
iShares U.S. IG Corporate Bond Index ETF	2,5 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3 %
Vanguard S&P 500 Index ETF	0,3 %
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	0,2 %
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF	0,1 %
iShares Core S&P Small-Cap ETF	0,1 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

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

Stratégie du Fonds

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

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	317	—	—	317	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	343	—	—	343
TOTAL	317	—	—	317	TOTAL	343	—	—	343

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (70 %)	1,00	2	2
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (30 %)	1,00	1	1

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS FNB AVISÉ

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 630 463	1 376 669
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	558	—
Charges à payer	2 730	2 261
Retraits à payer	—	595
	3 288	2 856
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	1 627 175	1 373 813
Actif net par part		
Série 5	4,28	4,98
Série 6	4,30	5,00
Série 7	4,34	5,03
Série 8	4,33	5,02

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	9 861	10 071
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(9 059)	(681)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(195 696)	(10 926)
	(194 894)	(1 536)
Charges		
Frais de gestion et de garantie	13 029	8 867
Frais d'exploitation	1 604	1 033
	14 633	9 900
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(209 527)	(11 436)
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(21 642)	(2 882)
- par part	(0,71)	(0,08)
Nombre moyen de parts	30 625	34 348
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(88 518)	(4 212)
- par part	(0,70)	(0,05)
Nombre moyen de parts	125 835	79 100
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(11 071)	(984)
- par part	(0,69)	(0,06)
Nombre moyen de parts	16 000	16 000
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(88 296)	(3 358)
- par part	(0,64)	(0,06)
Nombre moyen de parts	136 984	51 901

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
(NON AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	1 373 813	566 366
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(209 527)	(11 436)
Primes		
<i>Série 5</i>	—	154 213
<i>Série 6</i>	43 437	337 395
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	590 800	12 613
	634 237	504 221
Retraits		
<i>Série 5</i>	(12 903)	(67 933)
<i>Série 6</i>	(109 814)	(2 865)
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	(48 631)	—
	(171 348)	(70 798)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	1 627 175	988 353

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(209 527)	(11 436)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	9 059	681
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	195 696	10 926
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(9 861)	(10 071)
Produit de la vente/échéance de placements	101 048	45 623
Achat de placements	(549 736)	(470 538)
Charges à payer	469	945
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(462 852)	(433 870)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	634 237	504 221
Montant global des retraits	(171 943)	(70 351)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	462 294	433 870
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(558)	—
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	—	—
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(558)	—

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille FNB Avisé Consevateur, catégorie I	181 992	1 849 632	1 630 463	
Total des placements		1 849 632	1 630 463	
Autres éléments d'actif net			(3 288)	(0,2)
Actif net			1 627 175	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉ)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	48,9 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	7,3 %
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme	5,3 %
Vanguard S&P 500 Index ETF	5,1 %
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF	4,7 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique	4,2 %
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Index ETF	4,1 %
Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index ETF	3,2 %
Vanguard U.S. Aggregate Bond Index ETF	2,8 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5 %
iShares U.S. IG Corporate Bond Index ETF	2,3 %
iShares Core S&P Small-Cap ETF	2,1 %
Fonds Desjardins Actions mondiales	1,8 %
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	1,8 %
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	1,8 %
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	0,9 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	0,6 %
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	0,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

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

Stratégie du Fonds

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

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 630	—	—	1 630	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 377	—	—	1 377
TOTAL	1 630	—	—	1 630	TOTAL	1 377	—	—	1 377

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (56 %)	1,00	9	8
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (24 %)	1,00	4	3
MSCI Canada (6 %)	3,00	3	2
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (14 %)	3,00	7	6

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ÉQUILBRÉ – DESJARDINS FNB AVISÉ

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	5 528	1
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 294 336	1 994 793
Somme à recevoir pour la vente de titres	520	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	35	—
	<u>2 300 419</u>	<u>1 994 794</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	3 988	3 517
Retraits à payer	—	378
Somme à payer pour l'achat de titres	6 914	—
	<u>10 902</u>	<u>3 895</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>2 289 517</u>	<u>1 990 899</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>4,43</u>	<u>5,19</u>
<i>Série 6</i>	<u>4,46</u>	<u>5,21</u>
<i>Série 7</i>	<u>4,50</u>	<u>5,24</u>
<i>Série 8</i>	<u>4,49</u>	<u>5,23</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	17 540	6 063
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(4 100)	2
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(312 151)	10 037
	<u>(298 711)</u>	<u>16 102</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	19 495	5 604
Frais d'exploitation	2 371	638
	<u>21 866</u>	<u>6 242</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(320 577)</u>	<u>9 860</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(32 293)	1 829
- par part	(0,75)	0,07
Nombre moyen de parts	<u>43 149</u>	<u>25 801</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(96 689)	3 090
- par part	(0,74)	0,08
Nombre moyen de parts	<u>131 442</u>	<u>36 829</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(11 908)	1 440
- par part	(0,74)	0,09
Nombre moyen de parts	<u>16 000</u>	<u>16 000</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(179 687)	3 501
- par part	(0,74)	0,11
Nombre moyen de parts	<u>244 406</u>	<u>30 904</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	1 990 899	407 185
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(320 577)	9 860
Primes		
Série 5	4 000	53 314
Série 6	219 460	241 309
Série 7	—	—
Série 8	522 385	137 224
	745 845	431 847
Retraits		
Série 5	(19 433)	(1 745)
Série 6	(101 231)	(50 197)
Série 7	—	—
Série 8	(5 986)	(3 591)
	(126 650)	(55 533)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	2 289 517	793 359

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(320 577)	9 860
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	4 100	(2)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	312 151	(10 037)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(17 540)	(6 063)
Produit de la vente/échéance de placements	51 759	11 743
Achat de placements	(650 013)	(382 481)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(520)	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(35)	—
Charges à payer	471	598
Somme à payer pour l'achat de titres	6 914	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(613 290)	(376 382)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	745 845	431 847
Montant global des retraits	(127 028)	(55 465)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	618 817	376 382
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	5 527	—
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1	—
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	5 528	—

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille FNB Avisé Équilibré, catégorie I	246 995	2 625 547	2 294 336	
Total des placements		2 625 547	2 294 336	
Autres éléments d'actif net			(4 819)	(0,2)
Actif net			2 289 517	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉ)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	36,3 %
Vanguard S&P 500 Index ETF	10,8 %
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF	10,4 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	5,6 %
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme	4,0 %
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	3,8 %
iShares Core S&P Small-Cap ETF	3,5 %
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Index ETF	3,5 %
Fonds Desjardins Actions mondiales	3,5 %
iShares U.S. IG Corporate Bond Index ETF	3,4 %
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	3,3 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique	3,2 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2 %
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	1,5 %
Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index ETF	1,4 %
Vanguard U.S. Aggregate Bond Index ETF	1,3 %
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	1,2 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	1,1 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

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

Stratégie du Fonds

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

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 294	—	—	2 294	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 995	—	—	1 995
TOTAL	2 294	—	—	2 294	TOTAL	1 995	—	—	1 995

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (42 %)	1,00	10	8
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (18 %)	1,00	4	4
MSCI Canada (12 %)	3,00	8	7
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (28 %)	3,00	19	17

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS FNB AVISÉ

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	149
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 749 698	2 521 541
Primes à recevoir	—	15 218
Somme à recevoir pour la vente de titres	18 761	—
	<u>2 768 459</u>	<u>2 536 908</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	21 787	—
Charges à payer	5 317	4 758
Retraits à payer	—	11 382
Somme à payer pour l'achat de titres	150	5 150
	<u>27 254</u>	<u>21 290</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>2 741 205</u>	<u>2 515 618</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>4,56</u>	<u>5,39</u>
<i>Série 6</i>	<u>4,59</u>	<u>5,41</u>
<i>Série 7</i>	<u>4,63</u>	<u>5,44</u>
<i>Série 8</i>	<u>4,62</u>	<u>5,43</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(72)	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(5 928)	1 201
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(398 172)	78 338
	<u>(404 172)</u>	<u>79 539</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	28 092	15 870
Frais d'exploitation	2 967	1 694
	<u>31 059</u>	<u>17 564</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(435 231)</u>	<u>61 975</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(195 829)	18 387
- par part	(0,82)	0,21
Nombre moyen de parts	<u>240 190</u>	<u>86 145</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(117 840)	21 315
- par part	(0,81)	0,20
Nombre moyen de parts	<u>145 706</u>	<u>106 705</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(13 020)	3 769
- par part	(0,81)	0,24
Nombre moyen de parts	<u>16 000</u>	<u>16 000</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(108 542)	18 504
- par part	(0,82)	0,24
Nombre moyen de parts	<u>131 903</u>	<u>77 667</u>

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
(NON AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	2 515 618	1 001 779
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(435 231)	61 975
Primes		
Série 5	346 282	451 701
Série 6	365 707	297 467
Série 7	—	—
Série 8	160 957	115 168
	872 946	864 336
Retraits		
Série 5	(53 966)	(81 798)
Série 6	(127 467)	(58 695)
Série 7	—	—
Série 8	(30 695)	(5 170)
	(212 128)	(145 663)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	2 741 205	1 782 427

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(435 231)	61 975
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	5 928	(1 201)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	398 172	(78 338)
Produit de la vente/échéance de placements	108 145	61 276
Achat de placements	(740 402)	(896 823)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(18 761)	—
Charges à payer	559	2 241
Somme à payer pour l'achat de titres	(5 000)	1 949
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(686 590)	(848 921)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	888 164	989 261
Montant global des retraits	(223 510)	(138 391)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	664 654	850 870
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(21 936)	1 949
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	149	—
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(21 787)	1 949

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,3
Portefeuille FNB Avisé Croissance, catégorie I	277 215	3 092 651	2 749 698	
Total des placements		3 092 651	2 749 698	
Autres éléments d'actif net			(8 493)	(0,3)
Actif net			2 741 205	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉ)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	25,0 %
Vanguard S&P 500 Index ETF	16,4 %
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF	16,0 %
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	5,9 %
Fonds Desjardins Actions mondiales	5,2 %
iShares Core S&P Small-Cap ETF	5,0 %
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	4,9 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	3,7 %
iShares U.S. IG Corporate Bond Index ETF	3,5 %
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Index ETF	2,5 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique	2,2 %
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	2,1 %
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	1,7 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	1,7 %
Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index ETF	0,9 %
Vanguard U.S. Aggregate Bond Index ETF	0,8 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

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

Stratégie du Fonds

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

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 750	—	—	2 750	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 522	—	—	2 522
TOTAL	2 750	—	—	2 750	TOTAL	2 522	—	—	2 522

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	8	7
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (12 %)	1,00	3	3
MSCI Canada (18 %)	3,00	15	14
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (42 %)	3,00	35	32

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE – DESJARDINS FNB AVISÉ

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 719 673	1 122 262
Primes à recevoir	—	40
	<u>1 719 673</u>	<u>1 122 302</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	71	—
Charges à payer	3 101	2 046
Retraits à payer	—	63
Somme à payer pour l'achat de titres	50	40
	<u>3 222</u>	<u>2 149</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>1 716 451</u>	<u>1 120 153</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>4,71</u>	<u>5,61</u>
Série 6	<u>4,73</u>	<u>5,63</u>
Série 7	<u>4,78</u>	<u>5,67</u>
Série 8	<u>4,76</u>	<u>5,66</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Revenus		
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(548)	256
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(255 744)	55 536
	<u>(256 292)</u>	<u>55 792</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	15 834	7 012
Frais d'exploitation	1 843	786
	<u>17 677</u>	<u>7 798</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(273 969)</u>	<u>47 994</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(19 091)	6 936
- par part	(0,83)	0,37
Nombre moyen de parts	<u>23 073</u>	<u>18 846</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(79 154)	13 013
- par part	(0,86)	0,36
Nombre moyen de parts	<u>91 705</u>	<u>36 496</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(24 768)	8 004
- par part	(0,89)	0,37
Nombre moyen de parts	<u>27 790</u>	<u>21 610</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(150 956)	20 041
- par part	(0,90)	0,38
Nombre moyen de parts	<u>167 783</u>	<u>52 627</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	1 120 153	452 175
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(273 969)	47 994
Primes		
Série 5	108 111	22 511
Série 6	221 970	315 775
Série 7	—	63 109
Série 8	669 879	105 759
	999 960	507 154
Retraits		
Série 5	(90)	—
Série 6	(115 507)	(87 836)
Série 7	—	—
Série 8	(14 096)	(164)
	(129 693)	(88 000)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	1 716 451	919 323

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(273 969)	47 994
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	548	(256)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	255 744	(55 536)
Produit de la vente/échéance de placements	23 154	6 101
Achat de placements	(876 859)	(418 268)
Charges à payer	1 055	755
Somme à payer pour l'achat de titres	10	78 909
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(870 317)	(340 301)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 000 000	428 245
Montant global des retraits	(129 754)	(87 944)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	870 246	340 301
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(71)	—
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	—	—
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(71)	—

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille FNB Avisé Croissance maximale, catégorie I	176 250	1 911 674	1 719 673	
Total des placements		1 911 674	1 719 673	
Autres éléments d'actif net			(3 222)	(0,2)
Actif net			1 716 451	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉ)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Vanguard S&P 500 Index ETF	21,8 %
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF	21,3 %
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	9,6 %
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	7,9 %
Fonds Desjardins Actions mondiales	6,9 %
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	6,5 %
iShares Core S&P Small-Cap ETF	6,3 %
iShares U.S. IG Corporate Bond Index ETF	3,7 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,3 %
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	2,6 %
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	2,3 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	2,3 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	2,1 %
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Index ETF	1,1 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique	1,1 %
Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index ETF	0,6 %
Vanguard U.S. Aggregate Bond Index ETF	0,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

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

Stratégie du Fonds

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

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 720	—	—	1 720	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 122	—	—	1 122
TOTAL	1 720	—	—	1 720	TOTAL	1 122	—	—	1 122

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (14 %)	1,00	2	2
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (6 %)	1,00	1	1
MSCI Canada (24 %)	3,00	12	8
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (56 %)	3,00	29	19

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS FNB AVISÉ

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	21 064	30 050
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 236 504	813 143
Primes à recevoir	—	50 176
	<u>1 257 568</u>	<u>893 369</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	1 977	1 436
Retraits à payer	—	40 199
Somme à payer pour l'achat de titres	50	40 085
	<u>2 027</u>	<u>81 720</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>1 255 541</u>	<u>811 649</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>4,90</u>	<u>5,86</u>
<i>Série 6</i>	<u>4,93</u>	<u>5,89</u>
<i>Série 7</i>	<u>4,96</u>	<u>5,92</u>
<i>Série 8</i>	<u>4,96</u>	<u>5,91</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1 138	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(2 689)	152
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(157 132)	33 741
	<u>(158 683)</u>	<u>33 893</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	9 360	3 359
Frais d'exploitation	1 068	364
	<u>10 428</u>	<u>3 723</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(169 111)</u>	<u>30 170</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(10 833)	5 285
- par part	(0,97)	0,51
Nombre moyen de parts	<u>11 165</u>	<u>10 289</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(40 552)	8 629
- par part	(0,93)	0,51
Nombre moyen de parts	<u>43 399</u>	<u>16 891</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(11 470)	5 642
- par part	(0,96)	0,52
Nombre moyen de parts	<u>11 993</u>	<u>10 813</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(106 256)	10 614
- par part	(0,99)	0,51
Nombre moyen de parts	<u>106 837</u>	<u>20 805</u>

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
(NON AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	811 649	209 195
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(169 111)	30 170
Primes		
Série 5	3 000	3 013
Série 6	201 566	95 265
Série 7	—	11 000
Série 8	524 954	136 878
	729 520	246 156
Retraits		
Série 5	(242)	—
Série 6	(60 117)	(30 494)
Série 7	—	—
Série 8	(56 158)	—
	(116 517)	(30 494)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	1 255 541	455 027

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(169 111)	30 170
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	2 689	(152)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	157 132	(33 741)
Produit de la vente/échéance de placements	49 264	2 869
Achat de placements	(632 446)	(215 228)
Charges à payer	541	420
Somme à payer pour l'achat de titres	(40 035)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(631 966)	(215 662)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	779 696	246 156
Montant global des retraits	(156 716)	(30 494)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	622 980	215 662
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(8 986)	—
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	30 050	—
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	21 064	—

DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				98,5
Portefeuille FNB Avisé 100 % actions, catégorie I	116 784	1 342 820	1 236 504	
Total des placements		1 342 820	1 236 504	
Autres éléments d'actif net			19 037	1,5
Actif net			1 255 541	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉ)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF	26,9 %
Vanguard S&P 500 Index ETF	25,8 %
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	10,5 %
Fonds Desjardins Actions mondiales	8,3 %
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	7,9 %
iShares Core S&P Small-Cap ETF	7,4 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,9 %
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	2,9 %
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	2,7 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	2,7 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

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

Stratégie du Fonds

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

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 237	—	—	1 237	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	813	—	—	813
TOTAL	1 237	—	—	1 237	TOTAL	813	—	—	813

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
MSCI Canada (30 %)	3,00	11	7
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (70 %)	3,00	26	17

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	610 413
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	44 984 101	38 787 517
Primes à recevoir	—	558 707
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	39	—
	<u>44 984 140</u>	<u>39 956 637</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	576 636	—
Charges à payer	40 428	35 644
Retraits à payer	—	200 941
	<u>617 064</u>	<u>236 585</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>44 367 076</u>	<u>39 720 052</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>6,43</u>	6,48
<i>Série 3</i>	<u>6,44</u>	6,48
<i>Série 5</i>	<u>6,76</u>	6,79
<i>Série 6</i>	<u>5,07</u>	5,09
<i>Série 7</i>	<u>5,30</u>	5,31
<i>Série 8</i>	<u>5,11</u>	5,12
<i>Série IGP</i>	<u>9,73</u>	9,80

DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(1 604)	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	284 536	142 825
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(88 544)	16 415
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(129 043)	(85 538)
	<u>65 345</u>	<u>73 702</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	167 304	162 058
Frais d'exploitation	80 707	76 945
	<u>248 011</u>	<u>239 003</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(182 666)</u>	<u>(165 301)</u>

Données par série

Série 1

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 970)	(2 453)
- par part	(0,05)	(0,04)
Nombre moyen de parts	<u>41 415</u>	<u>56 568</u>

Série 3

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(11 512)	(13 398)
- par part	(0,05)	(0,04)
Nombre moyen de parts	<u>247 909</u>	<u>302 541</u>

Série 5

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(100 804)	(84 809)
- par part	(0,04)	(0,03)
Nombre moyen de parts	<u>2 779 136</u>	<u>2 451 380</u>

Série 6

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(40 693)	(42 504)
- par part	(0,02)	(0,02)
Nombre moyen de parts	<u>2 110 046</u>	<u>2 379 392</u>

Série 7

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	552	(885)
- par part	—	(0,01)
Nombre moyen de parts	<u>257 984</u>	<u>154 748</u>

Série 8

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(22 296)	(15 016)
- par part	(0,01)	(0,01)
Nombre moyen de parts	<u>2 138 918</u>	<u>1 707 235</u>

Série IGP

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(5 943)	(6 236)
- par part	(0,07)	(0,06)
Nombre moyen de parts	<u>90 284</u>	<u>99 049</u>

DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	39 720 052	41 052 561
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(182 666)	(165 301)
Primes		
<i>Série 1</i>	229 454	133 634
<i>Série 3</i>	2 874 117	760 310
<i>Série 5</i>	23 169 192	16 240 410
<i>Série 6</i>	6 127 002	6 166 532
<i>Série 7</i>	3 828 542	956 809
<i>Série 8</i>	20 187 013	11 070 458
<i>Série IGP</i>	799	7 560
	56 416 119	35 335 713
Retraits		
<i>Série 1</i>	(286 125)	(158 246)
<i>Série 3</i>	(2 476 269)	(1 054 201)
<i>Série 5</i>	(22 097 458)	(14 705 284)
<i>Série 6</i>	(6 118 485)	(6 898 519)
<i>Série 7</i>	(1 975 863)	(1 875 543)
<i>Série 8</i>	(18 583 437)	(8 716 920)
<i>Série IGP</i>	(48 792)	(34 491)
	(51 586 429)	(33 443 204)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	44 367 076	42 779 769

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(182 666)	(165 301)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	88 544	(16 415)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	129 043	85 538
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(284 536)	(142 825)
Produit de la vente/échéance de placements	22 922 581	19 716 989
Achat de placements	(29 052 216)	(21 327 599)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(39)	78
Charges à payer	4 784	(2 694)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(6 374 505)	(1 852 229)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	56 974 826	35 395 378
Montant global des retraits	(51 787 370)	(33 484 249)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	5 187 456	1 911 129
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(1 187 049)	58 900
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	610 413	30 156
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(576 636)	89 056

DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				101,4
Fonds DGIA Marché monétaire	4 744 493	45 225 377	44 984 101	
Total des placements		45 225 377	44 984 101	
Autres éléments d'actif net			(617 025)	(1,4)
Actif net			44 367 076	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Bons du Trésor de l'Ontario, 2 novembre 2022	6,2 %
Toyota Crédit Canada, 2,700 %, 25 janvier 2023	4,4 %
Banque Toronto-Dominion, taux variable, 17 novembre 2022	4,3 %
Bons du Trésor du Canada, 24 novembre 2022	4,0 %
BCI QuadReal Realty, papier commercial, 15 août 2022	3,8 %
Altalink, 2,978 %, 28 novembre 2022	3,7 %
Banque HSBC Canada, 0,9025 %, 23 février 2023	3,5 %
Honda Canada Finance, 2,537 %, 1er mars 2023	3,3 %
Banque Scotia, 2,360 %, 8 novembre 2022	3,0 %
Banque HSBC Canada, 2,8375 %, 29 juin 2023	2,9 %
Banque Royale du Canada, 0,330 %, CORRA	2,9 %
BCI QuadReal Realty, papier commercial, 12 juillet 2022	2,9 %
Société de transport de Montréal, papier commercial, 22 août 2022	2,9 %
Société de transport de Montréal, papier commercial, 20 septembre 2022	2,9 %
Honda Canada Finance, 2,488 %, 19 décembre 2022	2,3 %
Banque de Montréal, taux variable, 6 septembre 2022	2,2 %
Banque Toronto-Dominion, taux variable, 22 août 2022	1,9 %
BCI QuadReal Realty, papier commercial, 8 août 2022	1,9 %
Banque Toronto-Dominion, taux variable, 29 août 2022	1,9 %
John Deere Canada Funding, 2,630 %, 21 septembre 2022	1,9 %
Honda Canada Finance, taux variable, 19 septembre 2022	1,9 %
Société Financière Daimler Canada, 2,570 %, 22 novembre 2022	1,7 %
Banque Royale du Canada, taux variable, 22 août 2022	1,7 %
Banque Royale du Canada, taux variable, 31 août 2022	1,6 %
Banque Scotia, taux variable, 21 novembre 2022	1,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

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

Stratégie du Fonds

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

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	44 984	—	44 984	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	38 788	—	38 788
TOTAL	—	44 984	—	44 984	TOTAL	—	38 788	—	38 788

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	0,25	57	62

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	55 524 549	69 405 441
Primes à recevoir	1 001	7 420
Somme à recevoir pour la vente de titres	152 873	380 804
	<u>55 678 423</u>	<u>69 793 665</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	231 143	301 270
Charges à payer	82 822	105 405
Retraits à payer	—	167 757
	<u>313 965</u>	<u>574 432</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>55 364 458</u>	<u>69 219 233</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>4,10</u>	4,74
<i>Série 3</i>	<u>4,15</u>	4,79
<i>Série 5</i>	<u>4,68</u>	5,39
<i>Série 6</i>	<u>4,75</u>	5,46
<i>Série 7</i>	<u>4,93</u>	5,65
<i>Série 8</i>	<u>4,80</u>	5,51

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(208)	(121 719)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	776 305	919 151
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(820 750)	(639 648)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(8 140 866)	(3 813 036)
	<u>(8 185 519)</u>	<u>(3 655 252)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	393 939	549 787
Frais d'exploitation	181 730	249 652
	<u>575 669</u>	<u>799 439</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(8 761 188)</u>	<u>(4 454 691)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(88 101)	(43 981)
- par part	(0,65)	(0,26)
Nombre moyen de parts	<u>136 346</u>	<u>170 439</u>
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(587 296)	(252 797)
- par part	(0,64)	(0,25)
Nombre moyen de parts	<u>911 307</u>	<u>1 002 404</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(6 170 937)	(2 928 491)
- par part	(0,71)	(0,27)
Nombre moyen de parts	<u>8 680 072</u>	<u>10 829 673</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 320 281)	(679 862)
- par part	(0,71)	(0,28)
Nombre moyen de parts	<u>1 849 325</u>	<u>2 409 223</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(56 429)	(254 557)
- par part	(0,74)	(0,60)
Nombre moyen de parts	<u>75 999</u>	<u>423 191</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(538 144)	(295 003)
- par part	(0,72)	(0,28)
Nombre moyen de parts	<u>747 609</u>	<u>1 053 456</u>

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	69 219 233	99 369 659
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(8 761 188)	(4 454 691)
Primes		
<i>Série 1</i>	3 532	900
<i>Série 3</i>	26 836	147 070
<i>Série 5</i>	1 332 980	1 104 361
<i>Série 6</i>	588 511	578 481
<i>Série 7</i>	—	32 473
<i>Série 8</i>	43 918	651 872
	1 995 777	2 515 157
Retraits		
<i>Série 1</i>	(48 094)	(43 578)
<i>Série 3</i>	(269 425)	(431 445)
<i>Série 5</i>	(4 741 067)	(8 637 094)
<i>Série 6</i>	(1 186 821)	(3 467 647)
<i>Série 7</i>	(110 573)	(4 311 279)
<i>Série 8</i>	(733 384)	(2 499 600)
	(7 089 364)	(19 390 643)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	55 364 458	78 039 482

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(8 761 188)	(4 454 691)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	820 750	639 648
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	8 140 866	3 813 036
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(776 305)	(919 151)
Produit de la vente/échéance de placements	6 695 068	17 818 408
Achat de placements	(999 487)	(148 576)
Somme à recevoir pour la vente de titres	227 931	(68 491)
Charges à payer	(22 583)	(34 466)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(8 961)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	5 325 052	16 636 756
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 002 196	2 521 735
Montant global des retraits	(7 257 121)	(19 306 958)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(5 254 925)	(16 785 223)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	70 127	(148 467)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(301 270)	199 717
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(231 143)	51 250
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts payés	256	1 190

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds DGIA Obligations canadiennes	6 206 433	66 708 516	55 524 549	
Total des placements		66 708 516	55 524 549	
Autres éléments d'actif net			(160 091)	(0,3)
Actif net			55 364 458	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Province de l'Ontario, 2,300 %, 8 septembre 2024	3,3 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1er août 2023	2,6 %
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 1er novembre 2023	2,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,750 %, 15 juin 2030	2,2 %
Banque Scotia, 1,950 %, 10 janvier 2025	1,9 %
Gouvernement du Canada, 0,750 %, 1er février 2024	1,8 %
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 1er décembre 2030	1,6 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,250 %, 7 janvier 2027	1,6 %
Banque Royale du Canada, 2,609 %, 1er novembre 2024	1,6 %
Banque Toronto-Dominion, 2,260 %, 7 janvier 2027	1,6 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,100 %, 15 mars 2031	1,4 %
Province de l'Ontario, 2,900 %, 2 décembre 2046	1,3 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1er juin 2032	1,3 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1er avril 2025	1,2 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,550 %, 15 décembre 2023	1,2 %
Banque de Montréal, 2,850 %, 6 mars 2024	1,2 %
Banque Scotia, 2,950 %, 8 mars 2027	1,2 %
Province de l'Ontario, 3,500 %, 2 juin 2043	1,2 %
Province de l'Ontario, 2,150 %, 2 juin 2031	1,1 %
Banque Royale du Canada, 2,328 %, 28 janvier 2027	1,1 %
Gouvernement du Canada, 1,750 %, 1er décembre 2053	1,1 %
Province de la Colombie-Britannique, 2,950 %, 18 juin 2050	1,1 %
Province de l'Ontario, 1,350 %, 2 décembre 2030	1,0 %
Banque Scotia, 1,400 %, 1er novembre 2027	0,9 %
Province de Québec, 3,500 %, 1er décembre 2045	0,9 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

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

Stratégie du Fonds

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

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	55 525	—	55 525	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	69 405	—	69 405
TOTAL	—	55 525	—	55 525	TOTAL	—	69 405	—	69 405

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada	1,00	560	714

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE – DESJARDINS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	6 935 182	7 866 592
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	4 752	634
Charges à payer	10 900	11 896
Retraits à payer	—	36 649
	<u>15 652</u>	<u>49 179</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>6 919 530</u>	<u>7 817 413</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>4,46</u>	5,29
<i>Série 6</i>	<u>4,49</u>	5,31
<i>Série 7</i>	<u>4,55</u>	5,37
<i>Série 8</i>	<u>4,53</u>	5,36

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	44 142	51 571
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(27 410)	47
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 185 202)	93 137
	<u>(1 168 470)</u>	<u>144 755</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	60 224	39 794
Frais d'exploitation	8 318	5 488
	<u>68 542</u>	<u>45 282</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(1 237 012)</u>	<u>99 473</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(111 800)	(685)
- par part	(0,83)	(0,01)
Nombre moyen de parts	<u>135 427</u>	<u>105 185</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(404 838)	25 909
- par part	(0,82)	0,08
Nombre moyen de parts	<u>491 401</u>	<u>306 271</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(418 375)	67 283
- par part	(0,82)	0,17
Nombre moyen de parts	<u>508 509</u>	<u>395 175</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(301 999)	6 966
- par part	(0,82)	0,05
Nombre moyen de parts	<u>367 554</u>	<u>134 197</u>

DSF FPG – OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE – DESJARDINS

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
(NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	7 817 413	2 660 583
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 237 012)	99 473
Primes		
Série 5	64 658	900
Série 6	385 436	1 429 869
Série 7	45 943	2 950 014
Série 8	497 893	379 949
	993 930	4 760 732
Retraits		
Série 5	(21 640)	(81 022)
Série 6	(392 044)	(98 419)
Série 7	(81 899)	(105 677)
Série 8	(159 218)	(110 114)
	(654 801)	(395 232)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	6 919 530	7 125 556

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 237 012)	99 473
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	27 410	(47)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 185 202	(93 137)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(44 142)	(51 571)
Produit de la vente/échéance de placements	411 217	240 964
Achat de placements	(648 277)	(4 562 249)
Charges à payer	(996)	6 066
Somme à payer pour l'achat de titres	—	2 028
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(306 598)	(4 358 473)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	993 930	4 755 393
Montant global des retraits	(691 450)	(394 815)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	302 480	4 360 578
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(4 118)	2 105
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(634)	204
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(4 752)	2 309

DSF FPG – OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique, catégorie I	814 562	8 112 503	6 935 182	
Total des placements		8 112 503	6 935 182	
Autres éléments d'actif net			(15 652)	(0,2)
Actif net			6 919 530	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Trésorerie et équivalents de trésorerie	30,4 %
Instruments financiers dérivés	(2,2) %
Pacific Gas and Electric Company, 4,500 %, 1er juillet 2040	1,3 %
Wesco Aircraft Holdings, 10,500 %, 15 novembre 2026	1,2 %
Uniti Group, 7,875 %, 15 février 2025	1,2 %
Peru LNG, 5,375 %, 22 mars 2030	1,2 %
Syniverse Holdings, taux variable, 13 mai 2027	1,1 %
Sequa, taux variable, 31 juillet 2023	1,0 %
Nationwide Building Society, taux variable, perpétuelle	1,0 %
Guara Norte, 5,198 %, 15 juin 2034	1,0 %
MGM Growth Properties, 3,875 %, 15 février 2029	1,0 %
Team Health, taux variable, 6 février 2024	0,9 %
Sands China, 5,400 %, 8 août 2028	0,9 %
Sprint, 7,125 %, 15 juin 2024	0,9 %
Eskom Holdings, 6,750 %, 6 août 2023	0,9 %
Syniverse Holdings, taux variable, 15 octobre 2028	0,8 %
Community Health Systems, 8,000 %, 15 mars 2026	0,8 %
Banca Monte dei Paschi di Siena, 3,625 %, 24 septembre 2024	0,8 %
Topaz Solar Farms, 5,750 %, 30 septembre 2029	0,8 %
Stichting AK Rabobank Certificaten, 6,500 %, 31 décembre 2049	0,8 %
Pacific Gas and Electric Company, 4,300 %, 15 mars 2045	0,8 %
Neiman Marcus Group	0,8 %
Petróleos Mexicanos, 6,490 %, 23 janvier 2027	0,8 %
Envision Healthcare, taux variable, 11 octobre 2025	0,7 %
DISH DBS, 5,750 %, 1er décembre 2028	0,7 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

Procurer un revenu élevé et une certaine appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe d'émetteurs du monde entier.

Stratégie du Fonds

Ce Fonds investit dans le fonds Obligations mondiales tactique Desjardins. Le fonds sous-jacent investit principalement dans des titres du marché mondial du crédit, notamment des obligations de sociétés de première qualité, des obligations de sociétés à rendement élevé et des obligations des marchés émergents. Il investit également dans d'autres catégories de titres, comme des prêts à taux variable, des titres adossés à des créances, des titres adossés à des créances hypothécaires et des obligations gouvernementales.

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	6 935	—	—	6 935	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	7 867	—	—	7 867
TOTAL	6 935	—	—	6 935	TOTAL	7 867	—	—	7 867

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

DSF FPG – OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE – DESJARDINS

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Bond Ex Emerging Markets couvert (33,3 %)	1,50	35	39
BofA Merrill Lynch Global High Yield, BB-B Rated Constrained Developed Markets couvert (33,3 %)	2,00	46	52
J.P. Morgan EMBI Global Diversified couvert (33,3 %)	2,00	46	52

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	90 063 529	113 310 562
Primes à recevoir	—	73 750
Somme à recevoir pour la vente de titres	50 226	253 927
	<u>90 113 755</u>	<u>113 638 239</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	281 041	248 352
Charges à payer	210 118	263 121
Retraits à payer	—	254 058
	<u>491 159</u>	<u>765 531</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>89 622 596</u>	<u>112 872 708</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>7,01</u>	<u>8,11</u>
<i>Série 5</i>	<u>7,24</u>	<u>8,37</u>
<i>Série 6</i>	<u>5,20</u>	<u>6,00</u>
<i>Série 7</i>	<u>5,43</u>	<u>6,25</u>
<i>Série 8</i>	<u>4,93</u>	<u>5,68</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	6 943	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 547 327	2 923 001
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(14 685 563)	(1 440 653)
	<u>(13 131 293)</u>	<u>1 482 348</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 154 501	1 444 492
Frais d'exploitation	253 663	316 992
	<u>1 408 164</u>	<u>1 761 484</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(14 539 457)</u>	<u>(279 136)</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(304 681)	(12 462)
- par part	(1,11)	(0,04)
Nombre moyen de parts	<u>274 512</u>	<u>334 091</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(10 621 399)	(243 104)
- par part	(1,13)	(0,02)
Nombre moyen de parts	<u>9 385 813</u>	<u>11 068 822</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 985 205)	(28 799)
- par part	(0,80)	(0,01)
Nombre moyen de parts	<u>2 466 471</u>	<u>3 002 773</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(448 016)	6 156
- par part	(0,82)	0,01
Nombre moyen de parts	<u>544 409</u>	<u>668 367</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 180 156)	(927)
- par part	(0,76)	—
Nombre moyen de parts	<u>1 556 094</u>	<u>1 782 618</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	112 872 708	134 461 871
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(14 539 457)	(279 136)
Primes		
<i>Série 3</i>	5 785	16 098
<i>Série 5</i>	1 355 285	1 143 378
<i>Série 6</i>	458 030	421 656
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	378 179	502 793
	2 197 279	2 083 925
Retraits		
<i>Série 3</i>	(203 793)	(312 335)
<i>Série 5</i>	(7 458 129)	(9 487 381)
<i>Série 6</i>	(1 524 530)	(2 705 979)
<i>Série 7</i>	(79 907)	(806 881)
<i>Série 8</i>	(1 641 575)	(1 441 459)
	(10 907 934)	(14 754 035)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	89 622 596	121 512 625

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(14 539 457)	(279 136)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 547 327)	(2 923 001)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	14 685 563	1 440 653
Produit de la vente/échéance de placements	10 148 895	15 252 588
Achat de placements	(40 098)	(857 285)
Somme à recevoir pour la vente de titres	203 701	16 903
Charges à payer	(53 003)	(36 382)
Flux de trésorerie nets liés aux activités	8 858 274	12 614 340
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 271 029	1 988 845
Montant global des retraits	(11 161 992)	(14 571 012)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de	(8 890 963)	(12 582 167)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert	(32 689)	32 173
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(248 352)	(67 463)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(281 041)	(35 290)

DSF FPG – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,5
Portefeuille de revenu diversifié Franklin Quotentiel, série O	12 426 669	81 803 393	90 063 529	
Total des placements		81 803 393	90 063 529	
Autres éléments d'actif net			(440 933)	(0,5)
Actif net			89 622 596	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉ)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	28,8 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	19,5 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	8,9 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	7,5 %
Fonds d'obligations de base plus Franklin Western Asset	4,9 %
Fonds d'optimisation du revenu mondial durable Franklin Brandywine	4,7 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	3,1 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	3,0 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	2,7 %
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	2,5 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	1,9 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	1,8 %
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	1,7 %
FNB SPDR Portfolio S&P 500 Value	1,5 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3 %
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	1,3 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	1,0 %
Fonds de marchés émergents Templeton	1,0 %
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	0,7 %
Fonds de croissance internationale durable Franklin ClearBridge	0,6 %
FINB FTSE Europe hors R.-U. Franklin	0,6 %
iShares Core MSCI EAFE ETF	0,6 %
FINB FTSE Japon Franklin	0,4 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

Équilibrer la croissance de son capital et son revenu en intérêts en investissant principalement dans les parts d'un fonds sous-jacent de manière à obtenir les positions désirées en actions et en titres à revenu fixe.

Stratégie du Fonds

Concentrer ses investissements dans des fonds sous-jacents de titres à revenu fixe afin de procurer un revenu et de protéger son capital. Investir également, dans une moindre mesure, dans des fonds sous-jacents d'actions afin d'augmenter le potentiel de croissance de son capital sur un horizon de placement plus long.

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	90 064	—	—	90 064	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	113 311	—	—	113 311
TOTAL	90 064	—	—	90 064	TOTAL	113 311	—	—	113 311

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (55 %)	1,00	534	690
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (25 %)	1,00	243	313
S&P/TSX (5 %)	3,00	146	188
MSCI Monde tous pays net (15 %)	3,00	437	564

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – FRANKLIN QUOTENTIEL

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	143 022 999	177 914 878
Primes à recevoir	—	22 067
Somme à recevoir pour la vente de titres	126 847	290 475
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	71	—
	<u>143 149 917</u>	<u>178 227 420</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	377 634	197 126
Charges à payer	346 729	427 686
Retraits à payer	3 000	236 031
	<u>727 363</u>	<u>860 843</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>142 422 554</u>	<u>177 366 577</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>6,78</u>	<u>7,92</u>
<i>Série 5</i>	<u>7,06</u>	<u>8,22</u>
<i>Série 6</i>	<u>5,64</u>	<u>6,57</u>
<i>Série 7</i>	<u>5,87</u>	<u>6,81</u>
<i>Série 8</i>	<u>5,10</u>	<u>5,93</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	3 154	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	3 360 200	5 161 259
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(25 315 201)	1 434 936
	<u>(21 951 847)</u>	<u>6 596 195</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 856 416	2 242 980
Frais d'exploitation	438 965	529 354
	<u>2 295 381</u>	<u>2 772 334</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(24 247 228)</u>	<u>3 823 861</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(669 487)	94 989
- par part	(1,13)	0,14
Nombre moyen de parts	<u>591 296</u>	<u>658 980</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(20 158 831)	3 128 071
- par part	(1,17)	0,16
Nombre moyen de parts	<u>17 258 045</u>	<u>20 136 100</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 118 539)	379 726
- par part	(0,93)	0,13
Nombre moyen de parts	<u>2 286 179</u>	<u>2 835 578</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(518 463)	91 219
- par part	(0,95)	0,16
Nombre moyen de parts	<u>548 450</u>	<u>584 574</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(781 908)	129 856
- par part	(0,82)	0,13
Nombre moyen de parts	<u>948 548</u>	<u>987 934</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
(NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	177 366 577	198 553 024
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(24 247 228)	3 823 861
Primes		
Série 3	456 795	106 924
Série 5	2 283 145	2 236 429
Série 6	186 292	364 146
Série 7	2 600	2 500
Série 8	367 724	484 838
	3 296 556	3 194 837
Retraits		
Série 3	(598 819)	(310 411)
Série 5	(10 857 183)	(15 297 401)
Série 6	(1 678 960)	(2 050 865)
Série 7	(150 523)	(70 217)
Série 8	(707 866)	(557 604)
	(13 993 351)	(18 286 498)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	142 422 554	187 285 224

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(24 247 228)	3 823 861
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(3 360 200)	(5 161 259)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	25 315 201	(1 434 936)
Produit de la vente/échéance de placements	13 347 143	17 951 842
Achat de placements	(410 265)	(190 789)
Somme à recevoir pour la vente de titres	163 628	184 212
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(71)	—
Charges à payer	(80 957)	(31 100)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	10 727 251	15 141 831
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	3 318 623	3 190 089
Montant global des retraits	(14 226 382)	(18 262 559)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(10 907 759)	(15 072 470)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(180 508)	69 361
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(197 126)	(132 927)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(377 634)	(63 566)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	21	—

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – FRANKLIN QUOTENTIEL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,4
Portefeuille équilibré de revenu Franklin Quotientiel, série O	14 412 701	115 458 376	143 022 999	
Total des placements		115 458 376	143 022 999	
Autres éléments d'actif net			(600 445)	(0,4)
Actif net			142 422 554	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉ)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	22,9 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	15,6 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	7,1 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	6,0 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	5,1 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	4,8 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	4,4 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	4,0 %
Fonds d'obligations de base plus Franklin Western Asset	3,9 %
Fonds d'optimisation du revenu mondial durable Franklin Brandywine	3,7 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	3,0 %
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	3,0 %
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	2,7 %
FNB SPDR Portfolio S&P 500 Value	2,4 %
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	2,1 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	1,7 %
Fonds de marchés émergents Templeton	1,6 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4 %
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	1,2 %
Fonds de croissance internationale durable Franklin ClearBridge	1,0 %
FINB FTSE Europe hors R.-U. Franklin	0,9 %
iShares Core MSCI EAFE ETF	0,9 %
FINB FTSE Japon Franklin	0,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

Équilibrer la croissance de son capital et son revenu en intérêts en investissant principalement dans les parts d'un fonds sous-jacent individuel de manière à obtenir les positions désirées en actions et en titres à revenu fixe.

Stratégie du Fonds

Investir dans des fonds sous-jacents de titres à revenu fixe afin de procurer un revenu et de protéger son capital. Investir également dans des fonds sous-jacents d'actions afin d'augmenter le potentiel de croissance de son capital sur un horizon de placement plus long.

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	143 023	—	—	143 023	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	177 915	—	—	177 915
TOTAL	143 023	—	—	143 023	TOTAL	177 915	—	—	177 915

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	590	751
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (20 %)	1,00	295	375
S&P/TSX (10 %)	3,00	443	563
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	1 329	1 689

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	126 699
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	614 339 552	735 463 235
Primes à recevoir	—	221 661
Somme à recevoir pour la vente de titres	216 414	397 792
	<u>614 555 966</u>	<u>736 209 387</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	1 054 969	—
Charges à payer	1 527 982	1 773 796
Retraits à payer	5 500	1 382 511
	<u>2 588 451</u>	<u>3 156 307</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>611 967 515</u>	<u>733 053 080</u>
Actif net par part		
Série 3	<u>10,68</u>	12,22
Série 5	<u>11,27</u>	12,88
Série 6	<u>6,78</u>	7,73
Série 7	<u>7,08</u>	8,06
Série 8	<u>5,83</u>	6,64

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	13 783	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	9 413 551	9 243 520
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	7 716 778	9 987 549
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(95 800 855)	26 517 985
	<u>(78 656 743)</u>	<u>45 749 054</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	8 042 311	8 553 159
Frais d'exploitation	1 909 424	2 040 009
	<u>9 951 735</u>	<u>10 593 168</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(88 608 478)</u>	<u>35 155 886</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 075 041)	398 731
- par part	(1,55)	0,53
Nombre moyen de parts	<u>695 462</u>	<u>748 977</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(80 412 583)	32 038 553
- par part	(1,60)	0,58
Nombre moyen de parts	<u>50 350 163</u>	<u>55 395 799</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(4 071 384)	1 618 964
- par part	(0,96)	0,36
Nombre moyen de parts	<u>4 262 062</u>	<u>4 492 445</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(583 121)	263 587
- par part	(0,96)	0,39
Nombre moyen de parts	<u>607 137</u>	<u>671 195</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 466 349)	836 051
- par part	(0,81)	0,32
Nombre moyen de parts	<u>3 030 745</u>	<u>2 641 310</u>

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
(NON AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	733 053 080	730 647 286
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(88 608 478)	35 155 886
Primes		
<i>Série 3</i>	246 376	457 082
<i>Série 5</i>	11 793 856	19 420 770
<i>Série 6</i>	2 578 429	3 120 951
<i>Série 7</i>	139 219	62 852
<i>Série 8</i>	2 920 937	2 404 150
	17 678 817	25 465 805
Retraits		
<i>Série 3</i>	(540 474)	(587 227)
<i>Série 5</i>	(44 987 914)	(52 675 069)
<i>Série 6</i>	(2 485 200)	(4 568 921)
<i>Série 7</i>	(839 077)	(178 354)
<i>Série 8</i>	(1 303 239)	(2 506 139)
	(50 155 904)	(60 515 710)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	611 967 515	730 753 267

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(88 608 478)	35 155 886
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(7 716 778)	(9 987 549)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	95 800 855	(26 517 985)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(9 413 551)	(9 243 520)
Produit de la vente/échéance de placements	43 227 908	45 941 229
Achat de placements	(774 751)	(577 616)
Somme à recevoir pour la vente de titres	181 378	(164 045)
Charges à payer	(245 814)	(2 095)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(50 215)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	32 450 769	34 554 090
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	17 900 478	25 191 491
Montant global des retraits	(51 532 915)	(59 969 297)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(33 632 437)	(34 777 806)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(1 181 668)	(223 716)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	126 699	322 218
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(1 054 969)	98 502
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	72	—

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,4
Fonds Fidelity Équilibre Canada, série O	26 798 501	553 736 657	614 339 552	
Total des placements		553 736 657	614 339 552	
Autres éléments d'actif net			(2 372 037)	(0,4)
Actif net			611 967 515	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Banque Royale du Canada	4,1 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	3,6 %
Banque Toronto-Dominion	3,2 %
Brookfield Asset Management	3,1 %
Canadian Natural Resources	3,1 %
Nutrien	3,0 %
Cenovus Energy	2,6 %
Thomson Reuters Corporation	2,0 %
Constellation Software	2,0 %
Waste Connections	2,0 %
Dollarama	1,7 %
Banque de Montréal	1,7 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,6 %
Rogers Communications	1,5 %
Compagnies Loblaw	1,5 %
Colliers International Group	1,4 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1er décembre 2031	1,2 %
Microsoft Corporation	1,2 %
Franco-Nevada Corporation	1,1 %
Province de l'Ontario, 1,750 %, 8 septembre 2025	0,9 %
Mines Agnico Eagle	0,9 %
Suncor Énergie	0,8 %
Tourmaline Oil Corporation	0,8 %
Canada HSG, 3,550 %, 15 septembre 2032	0,7 %
Canada HSG, 2,450 %, 15 décembre 2031	0,7 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

Obtenir des rendements élevés à l'aide d'un portefeuille diversifié visant l'appréciation à long terme du capital et l'obtention de revenus réguliers au moyen de placements dans divers types d'actions, de titres à revenu fixe et d'instruments du marché monétaire. Son objectif de placement fondamental consiste à fournir aux investisseurs une répartition équilibrée de l'actif et un potentiel de croissance du capital.

Stratégie du Fonds

Viser une répartition fixe de l'actif afin d'obtenir une croissance à long terme supérieure et de réduire les risques auxquels il est exposé. Ce Fonds investit principalement dans des actions, des obligations de qualité supérieure, des titres à revenu élevé et des instruments du marché monétaire canadiens. Les décisions relatives à ses placements en actions sont fondées sur un examen approfondi des sociétés, de leur situation financière et leur potentiel de bénéfices à long terme.

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	614 340	—	—	614 340	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	735 463	—	—	735 463
TOTAL	614 340	—	—	614 340	TOTAL	735 463	—	—	735 463

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	2 532	2 957
Merrill Lynch à haut rendement Master II (10 %)	2,00	1 266	1 479
S&P/TSX plafonné (50 %)	3,00	9 496	11 090

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	25 167	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	21 455 586	23 985 109
Primes à recevoir	—	183 580
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	8 810
	<u>21 480 753</u>	<u>24 177 499</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	7 788
Charges à payer	45 136	50 265
Retraits à payer	—	106 029
Somme à payer pour l'achat de titres	32 162	9 680
	<u>77 298</u>	<u>173 762</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>21 403 455</u>	<u>24 003 737</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>6,22</u>	<u>7,05</u>
Série 6	<u>6,27</u>	<u>7,10</u>
Série 7	<u>6,50</u>	<u>7,34</u>
Série 8	<u>5,83</u>	<u>6,59</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(170)	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	293 329	255 063
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	151 477	138 138
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(2 921 533)	880 366
	<u>(2 476 897)</u>	<u>1 273 567</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	260 721	239 959
Frais d'exploitation	25 020	22 959
	<u>285 741</u>	<u>262 918</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(2 762 638)</u>	<u>1 010 649</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(229 776)	89 337
- par part	(0,82)	0,30
Nombre moyen de parts	<u>278 956</u>	<u>294 536</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(970 754)	358 863
- par part	(0,83)	0,32
Nombre moyen de parts	<u>1 168 873</u>	<u>1 137 605</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(296 880)	136 046
- par part	(0,84)	0,34
Nombre moyen de parts	<u>351 433</u>	<u>401 783</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 265 228)	426 403
- par part	(0,76)	0,30
Nombre moyen de parts	<u>1 659 180</u>	<u>1 409 217</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	24 003 737	20 144 677
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(2 762 638)	1 010 649
Primes		
Série 5	121 805	112 642
Série 6	1 542 082	1 213 915
Série 7	115 932	10 655
Série 8	1 118 573	1 247 325
	2 898 392	2 584 537
Retraits		
Série 5	(288 308)	(325 449)
Série 6	(1 154 122)	(1 166 706)
Série 7	(427 167)	(235 599)
Série 8	(866 439)	(525 089)
	(2 736 036)	(2 252 843)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	21 403 455	21 487 020

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(2 762 638)	1 010 649
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(151 477)	(138 138)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	2 921 533	(880 366)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(293 329)	(255 063)
Produit de la vente/échéance de placements	1 848 608	1 423 385
Achat de placements	(1 795 812)	(1 437 037)
Somme à recevoir pour la vente de titres	8 810	(6 341)
Charges à payer	(5 129)	1 829
Somme à payer pour l'achat de titres	22 482	40 532
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(206 952)	(240 550)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	3 081 972	2 557 878
Montant global des retraits	(2 842 065)	(2 276 491)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	239 907	281 387
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	32 955	40 837
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(7 788)	2 358
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	25 167	43 195

DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds Fidelity Revenu mensuel américain, série O	874 881	21 456 834	21 455 586	
Total des placements		21 456 834	21 455 586	
Autres éléments d'actif net			(52 131)	(0,2)
Actif net			21 403 455	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Billet du Trésor américain, 1,250 %, 30 avril 2028	1,5 %
iShares Comex Gold Trust ETF	1,5 %
iShares TIPS Bond ETF	1,4 %
Exxon Mobil Corporation	1,2 %
JPMorgan Chase & Company	1,2 %
Billet du Trésor américain, 1,375 %, 15 novembre 2031	1,1 %
Billet du Trésor américain, 1,250 %, 31 mai 2028	1,0 %
Billet du Trésor américain, 2,125 %, 31 juillet 2024	0,9 %
Danaher Corporation	0,9 %
Johnson & Johnson	0,9 %
Bons du Trésor américain, 2,000 %, 15 août 2051	0,8 %
Walmart	0,8 %
Bank of America Corporation	0,8 %
Bristol-Myers Squibb Company	0,8 %
UnitedHealth Group	0,7 %
Microsoft Corporation	0,7 %
Linde	0,6 %
Bons du Trésor américain, 1,125 %, 15 février 2031	0,6 %
Wells Fargo & Company	0,6 %
Procter & Gamble Company	0,6 %
T-Mobile	0,6 %
Comcast Corporation	0,6 %
Coca-Cola Company	0,6 %
Bons du Trésor américain, 1,875 %, 28 février 2027	0,6 %
Eli Lilly and Company	0,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

Procurer tant un revenu stable que des possibilités de gains en capital en investissant dans une combinaison de titres américains productifs de revenus.

Stratégie du Fonds

Ce Fonds investit principalement, directement ou par l'intermédiaire de fonds sous-jacents, dans une combinaison de titres américains productifs de revenus. Sa répartition neutre est de 50 % d'actions et de 50 % de titres à revenu fixe. Ces titres peuvent être américains ou non, mais au moins 70 % de l'actif net du Fonds doit être composé de placements libellés en dollars américains.

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	21 456	—	—	21 456	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	23 985	—	—	23 985
TOTAL	21 456	—	—	21 456	TOTAL	23 985	—	—	23 985

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond (31 %)	1,50	89	108
Bank of America ML all US Convertibles (5 %)	1,50	14	17
JP Morgan EMBI Global Diversified (5 %)	2,00	19	23
Bank of America ML High Yield Master II restreint (12 %)	2,00	46	56
FTSE NAREIT Equity REITs (7 %)	3,00	40	49
S&P 1500 (40 %)	3,00	230	—
Russell 3000 valeur (0 %)	3,00	—	280

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	49 885
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	190 802 084	246 760 578
Primes à recevoir	—	274 291
Somme à recevoir pour la vente de titres	54 082	15 746
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	418 273
	<u>190 856 166</u>	<u>247 518 773</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	666 707	—
Charges à payer	425 370	544 766
Retraits à payer	2 001	883 288
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	225	—
	<u>1 094 303</u>	<u>1 428 054</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>189 761 863</u>	<u>246 090 719</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>8,50</u>	<u>10,47</u>
<i>Série 5</i>	<u>9,15</u>	<u>11,24</u>
<i>Série 6</i>	<u>5,70</u>	<u>6,98</u>
<i>Série 7</i>	<u>5,89</u>	<u>7,20</u>
<i>Série 8</i>	<u>5,30</u>	<u>6,49</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	2 617	159 379
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 797 187	2 355 982
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 208 152	4 428 592
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(45 624 122)	8 180 074
	<u>(41 616 166)</u>	<u>15 124 027</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	2 197 536	2 492 791
Frais d'exploitation	669 866	771 841
	<u>2 867 402</u>	<u>3 264 632</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(44 483 568)</u>	<u>11 859 395</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 259 438)	313 753
- par part	(1,98)	0,44
Nombre moyen de parts	<u>637 182</u>	<u>710 091</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(28 166 975)	7 514 839
- par part	(2,10)	0,50
Nombre moyen de parts	<u>13 430 594</u>	<u>15 047 983</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(7 606 037)	2 095 219
- par part	(1,29)	0,32
Nombre moyen de parts	<u>5 883 953</u>	<u>6 499 336</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 584 847)	469 248
- par part	(1,31)	0,35
Nombre moyen de parts	<u>1 208 685</u>	<u>1 350 380</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(5 866 271)	1 466 336
- par part	(1,19)	0,31
Nombre moyen de parts	<u>4 939 098</u>	<u>4 769 355</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	246 090 719	247 141 994
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(44 483 568)	11 859 395
Primes		
<i>Série 3</i>	153 591	111 426
<i>Série 5</i>	2 937 865	5 264 014
<i>Série 6</i>	1 697 803	1 917 692
<i>Série 7</i>	202 532	163 026
<i>Série 8</i>	1 607 430	1 916 096
	6 599 221	9 372 254
Retraits		
<i>Série 3</i>	(381 715)	(816 202)
<i>Série 5</i>	(12 338 931)	(15 895 924)
<i>Série 6</i>	(3 375 894)	(5 069 508)
<i>Série 7</i>	(211 554)	(1 145 842)
<i>Série 8</i>	(2 136 415)	(3 302 315)
	(18 444 509)	(26 229 791)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	189 761 863	242 143 852

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(44 483 568)	11 859 395
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 208 152)	(4 428 592)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	45 624 122	(8 180 074)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 797 187)	(2 355 982)
Produit de la vente/échéance de placements	15 353 763	20 754 990
Achat de placements	(1 014 052)	(627 223)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(38 336)	(147 088)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	418 273	—
Charges à payer	(119 396)	(174 069)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	225	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	11 735 692	16 701 357
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	6 873 512	9 191 386
Montant global des retraits	(19 325 796)	(25 946 340)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(12 452 284)	(16 754 954)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(716 592)	(53 597)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	49 885	(27 824)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(666 707)	(81 421)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	17	—

DSF FPG – GLOBAL ÉQUILIBRÉ – JARISLOWSKY FRASER

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,5
Fonds équilibré global Jarislowsky Fraser	14 899 590	181 495 355	190 802 084
Total des placements		181 495 355	190 802 084
Autres éléments d'actif net			(1 040 221) (0,5)
Actif net			189 761 863 100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds en gestion commune d'actions internationales Jarislowsky Fraser	17,4 %
Fonds d'actions de marchés émergents Jarislowsky Fraser	4,0 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,0 %
Fonds en gestion commune d'actions spéciales Jarislowsky Fraser	1,8 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 15 juin 2026	1,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,150 %, 15 décembre 2031	1,5 %
Brookfield Asset Management	1,5 %
Microsoft Corporation	1,5 %
Banque Scotia	1,5 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,950 %, 15 décembre 2025	1,5 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1er août 2023	1,3 %
Gouvernement du Canada, 4,000 %, 1er juin 2041	1,3 %
Amazon.com	1,2 %
Thomson Reuters Corporation	1,0 %
UnitedHealth Group	1,0 %
Alphabet	0,9 %
Groupe CGI	0,9 %
CCL Industries	0,9 %
Alimentation Couche-Tard	0,9 %
WSP Global	0,9 %
Walt Disney Company, 3,057 %, 30 mars 2027	0,9 %
Intact Corporation financière	0,9 %
Restaurant Brands International	0,9 %
Open Text Corporation	0,9 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1er décembre 2051	0,8 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

Procurer aux investisseurs la possibilité d'obtenir un rendement élevé en investissant dans un portefeuille diversifié d'actions et de titres à revenu fixe d'émetteurs établis dans le monde entier.

Stratégie du Fonds

Investir dans un portefeuille diversifié composé essentiellement d'actions de sociétés à grande capitalisation et de titres à revenu fixe de bonne qualité d'émetteurs établis partout dans le monde.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de change et le risque de crédit.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	190 802	—	190 802	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	246 761	—	246 761
TOTAL	—	190 802	—	190 802	TOTAL	—	246 761	—	246 761

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (5 %)	0,25	24	31
Obligataire universel FTSE Canada (38,5 %)	1,00	744	940
S&P/TSX (22 %)	3,00	1 276	1 611
S&P 500 (16 %)	3,00	928	1 172
MSCI EAEO net (16 %)	3,00	928	1 172
MSCI marchés émergents net (2,5 %)	3,00	145	183

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	98 671	277 496
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	157 698 035	181 500 268
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	25 646 569	25 530 012
Primes à recevoir	—	400 951
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	19 222 516	23 399 119
Engagements relatifs à des prises en pension	1 544 892	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	251 121	248 861
	204 461 804	231 356 707
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	381 091	427 695
Retraits à payer	—	447 161
Engagements relatifs à des mises en pension	19 222 516	23 399 119
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	1 544 892	—
	21 148 499	24 273 975
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	183 313 305	207 082 732
Actif net par part		
Série 1	12,05	13,39
Série 3	13,81	15,29
Série 5	15,10	16,67
Série 6	7,44	8,21
Série 7	7,77	8,55
Série 8	6,33	6,97

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	517 128	379 721
Dividendes	918 849	1 353 671
Distributions provenant des fonds sous-jacents	289 604	380 412
Revenus provenant des activités de prêt de titres	11 112	6 286
Écart de conversion sur encaisse	479	(1 947)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 458 825	8 157 690
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(20 973 088)	4 845 088
	(16 777 091)	15 120 921
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 953 615	2 003 084
Frais d'exploitation	503 406	521 742
	2 457 021	2 524 826
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	7 659	9 226
	2 464 680	2 534 052
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(19 241 771)	12 586 869
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(519 294)	295 106
- par part	(1,34)	0,70
Nombre moyen de parts	388 373	420 122
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 142 937)	736 886
- par part	(1,49)	0,85
Nombre moyen de parts	768 706	868 879
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(13 273 468)	8 889 860
- par part	(1,57)	0,97
Nombre moyen de parts	8 460 159	9 210 130
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 164 760)	1 452 360
- par part	(0,77)	0,48
Nombre moyen de parts	2 824 755	3 045 291
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(167 830)	108 796
- par part	(0,78)	0,52
Nombre moyen de parts	214 752	208 051
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 973 482)	1 103 861
- par part	(0,64)	0,40
Nombre moyen de parts	3 065 225	2 737 614

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	207 082 732	203 300 373
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(19 241 771)	12 586 869
Primes		
<i>Série 1</i>	28 196	18 751
<i>Série 3</i>	177 580	256 439
<i>Série 5</i>	2 367 374	3 617 720
<i>Série 6</i>	1 973 326	1 160 585
<i>Série 7</i>	150	150
<i>Série 8</i>	2 003 887	1 060 367
	6 550 513	6 114 012
Retraits		
<i>Série 1</i>	(239 659)	(289 327)
<i>Série 3</i>	(747 057)	(1 009 576)
<i>Série 5</i>	(6 737 306)	(11 926 491)
<i>Série 6</i>	(2 213 035)	(3 172 314)
<i>Série 7</i>	(105 810)	(38 347)
<i>Série 8</i>	(1 035 302)	(3 210 456)
	(11 078 169)	(19 646 511)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	183 313 305	202 354 743

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(19 241 771)	12 586 869
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(479)	1 947
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 458 825)	(8 157 690)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	20 973 088	(4 845 088)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(289 604)	(380 412)
Produit de la vente/échéance de placements	177 734 299	90 691 636
Achat de placements	(172 278 259)	(75 977 651)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	4 176 603	(1 880 410)
Engagements relatifs à des prises en pension	1 544 892	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(2 260)	(148 377)
Charges à payer	(46 604)	(9 415)
Engagements relatifs à des mises en pension	(4 176 603)	1 880 410
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	(1 544 892)	—
Somme à payer pour l'achat de titres	—	141 000
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	4 389 585	13 902 819
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	6 951 464	6 035 886
Montant global des retraits	(11 525 330)	(19 706 554)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(4 573 866)	(13 670 668)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	5 456	(2 797)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(178 825)	229 354
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	277 496	(29 399)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	98 671	199 955
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	515 108	395 558
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	914 457	1 189 243
Intérêts payés	17	7

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions				46,9
Actions canadiennes				46,9
Matériaux				2,5
CCL Industries, catégorie B	43 825	2 437 968	2 666 313	
Winpak	42 485	1 945 932	1 868 915	
		4 383 900	4 535 228	
Produits industriels				12,3
Chemin de fer Canadien Pacifique	48 862	2 439 991	4 393 182	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	26 770	2 090 289	3 876 028	
Industries Toromont	34 825	2 052 270	3 624 586	
Quincaillerie Richelieu	28 007	1 053 602	943 276	
Ritchie Bros. Auctioneers	20 048	1 144 156	1 679 020	
Stantec	19 484	985 630	1 098 703	
Thomson Reuters	29 413	2 268 649	3 946 930	
Waste Connections	18 312	1 603 759	2 922 595	
		13 638 346	22 484 320	
Consommation discrétionnaire				3,3
Dollarama	54 120	2 013 855	4 011 374	
Restaurant Brands International	32 650	2 555 420	2 108 210	
		4 569 275	6 119 584	
Consommation courante				6,1
Alimentation Couche-Tard	55 344	2 051 685	2 778 822	
Compagnies Loblaw	16 730	957 548	1 942 186	
Empire Company, catégorie A	61 800	2 007 507	2 450 370	
Metro	58 117	2 712 039	4 015 304	
		7 728 779	11 186 682	
Services financiers				12,8
Banque de Montréal	25 656	2 292 672	3 175 700	
Banque Nationale du Canada	35 297	2 194 812	2 981 538	
Banque Royale du Canada	31 807	2 527 037	3 964 424	
Banque Toronto-Dominion	37 759	2 122 501	3 187 237	
Brookfield Asset Management, catégorie A	48 674	1 599 536	2 787 073	
Groupe TMX	24 933	2 340 768	3 266 223	
Intact Corporation financière	22 520	2 650 036	4 088 731	
		15 727 362	23 450 926	
Technologies de l'information				7,2
CGI, catégorie A	37 379	2 653 288	3 832 843	
Constellation Software	2 197	2 092 735	4 198 181	
Descartes Systems Group	17 321	1 300 528	1 385 507	
Open Text	62 057	2 847 360	3 021 555	
Topicus.com	11 096	800 122	805 902	
		9 694 033	13 243 988	

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Communications					2,7
Québecor, catégorie B	64 228		1 616 228	1 766 912	
TELUS	113 530		2 859 592	3 254 910	
			4 475 820	5 021 822	
Total des actions canadiennes			60 217 515	86 042 550	
Actions étrangères					—
Bermudes					
Brookfield Asset Management Reinsurance Partners	462		32 710	26 486	
Total des actions			60 250 225	86 069 036	
Titres de marché monétaire canadiens					19,3
Bons du Trésor de l'Ontario					
1,713 %, 2022-08-17	2 000 000	CAD	1 995 504	1 995 504	
Bons du Trésor du Canada					
1,003 %, 2022-07-07	9 950 000	CAD	9 948 087	9 948 087	
1,373 %, 2022-07-21	1 000 000	CAD	999 211	999 211	
1,412 %, 2022-08-04	10 125 000	CAD	10 111 310	10 111 310	
Bons du Trésor du Manitoba					
1,686 %, 2022-08-10	2 305 000	CAD	2 300 643	2 300 643	
Bons du Trésor du Québec					
1,523 %, 2022-08-05	2 400 000	CAD	2 396 401	2 396 401	
Province de la Saskatchewan, billets					
1,690 %, 2022-08-16	3 700 000	CAD	3 691 966	3 691 966	
Province de l'Alberta, billets					
1,732 %, 2022-08-19	4 000 000	CAD	3 990 531	3 990 531	
Total des titres de marché monétaire canadiens			35 433 653	35 433 653	
Fonds de placement					18,2
Fiera Capital Fonds d'actions mondiales, série A	714 400		10 572 407	22 223 279	
Fiera Capital Fonds d'obligations municipales canadiennes à court terme, série A	1 162 056		11 676 582	11 077 299	
Total des fonds de placement			22 248 989	33 300 578	
Obligations					15,6
Obligations canadiennes					15,4
Gouvernement du Canada					7,2
Fiducie du Canada pour l'habitation					
série 92, 1,750 %, 2030-06-15	97 000	CAD	96 748	84 587	
série 95, 1,100 %, 2031-03-15	371 000	CAD	355 678	300 801	
série 100, 1,900 %, 2031-03-15	366 000	CAD	365 595	318 400	
Gouvernement du Canada					
1,250 %, 2030-06-01	602 000	CAD	544 749	520 303	
0,500 %, 2030-12-01	1 547 000	CAD	1 432 987	1 238 508	
1,500 %, 2031-06-01	2 806 000	CAD	2 619 884	2 432 564	
1,500 %, 2031-12-01	5 846 000	CAD	5 151 715	5 032 708	
5,750 %, 2033-06-01	744 000	CAD	1 073 749	912 085	

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
2,000 %, 2051-12-01	1 996 000	CAD	1 758 751	1 554 795
Muskkrat Falls				
série C, 3,860 %, 2048-12-01	348 000	CAD	456 131	333 187
Royal Office Finance				
série A, 5,209 %, 2032-11-12	499 418	CAD	525 942	530 423
			14 381 929	13 258 361
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				4,3
Brock University				
série B, 3,033 %, 2060-05-17	170 000	CAD	170 000	115 280
Hospital for Sick Children				
série B, 3,416 %, 2057-12-07	178 000	CAD	178 000	138 667
Hydro-Québec				
sans coupon, 2032-08-15	77 000	CAD	57 913	50 844
sans coupon, 2034-02-15	108 000	CAD	79 931	66 551
sans coupon, 2035-02-15	113 000	CAD	80 991	66 396
sans coupon, 2036-08-15	29 000	CAD	19 618	15 923
sans coupon, 2037-02-15	44 000	CAD	29 380	23 639
sans coupon, 2037-08-15	199 000	CAD	130 112	104 489
sans coupon, 2038-08-15	108 000	CAD	68 391	54 270
sans coupon, 2039-02-15	65 000	CAD	40 303	31 959
sans coupon, 2039-08-15	22 000	CAD	13 300	10 518
Infrastructure Ontario				
4,700 %, 2037-06-01	70 000	CAD	70 093	71 705
Ontario School Boards Financing, placement privé				
série 04A1, 5,483 %, 2029-11-26	247 406	CAD	264 035	260 939
série 06A1, 5,070 %, 2031-04-18	254 042	CAD	254 041	262 907
Ornge Issuer Trust				
5,727 %, 2034-06-11	94 797	CAD	106 467	98 734
Province de la Saskatchewan				
3,100 %, 2050-06-02	139 000	CAD	159 346	113 970
Province de l'Alberta				
3,100 %, 2050-06-01	444 000	CAD	495 724	368 735
Province de l'Ontario				
2,150 %, 2031-06-02	2 364 000	CAD	2 269 151	2 042 568
2,250 %, 2031-12-02	1 672 000	CAD	1 522 495	1 444 735
5,850 %, 2033-03-08	179 000	CAD	243 061	205 879
sans coupon, 2035-12-02	44 000	CAD	30 825	25 004
sans coupon, 2036-12-02	78 000	CAD	53 216	42 366
sans coupon, 2037-06-02	22 000	CAD	14 638	11 690
sans coupon, 2037-12-02	109 000	CAD	71 453	56 638
sans coupon, 2039-06-02	65 000	CAD	40 521	31 529
sans coupon, 2039-12-02	61 000	CAD	37 403	29 044
2,800 %, 2048-06-02	347 000	CAD	317 806	269 798
2,900 %, 2049-06-02	93 000	CAD	99 057	73 501
2,650 %, 2050-12-02	997 000	CAD	798 607	742 164
1,900 %, 2051-12-02	54 000	CAD	46 521	33 261
2,550 %, 2052-12-02	33 000	CAD	25 558	23 851
Province de Québec				
2,100 %, 2031-05-27	31 000	CAD	30 900	26 879
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				
1,750 %, 2030-06-02	93 000	CAD	92 625	78 645
3,700 %, 2048-10-17	15 000	CAD	16 073	13 149
2,650 %, 2050-10-17	342 000	CAD	321 650	241 804

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES			\$	\$
Province du Manitoba					
3,400 %, 2048-09-05	149 000	CAD	151 009	127 980	
3,200 %, 2050-03-05	114 000	CAD	140 533	94 020	
TCHC Issuer Trust					
série A, 4,877 %, 2037-05-11	59 000	CAD	59 000	60 952	
série B, 5,395 %, 2040-02-22	110 000	CAD	112 200	119 683	
Université de Western Ontario					
série B, 3,388 %, 2057-12-04	88 000	CAD	88 000	67 702	
Université d'Ottawa					
série C, 2,635 %, 2060-02-13	129 000	CAD	129 000	81 054	
Université Ryerson					
série B, 3,542 %, 2061-05-04	121 000	CAD	121 000	93 760	
			9 049 947	7 893 182	
Municipalités et institutions parapubliques					0,1
Ville d'Ottawa					
2,500 %, 2051-05-11	138 000	CAD	137 262	94 591	
Sociétés					3,8
407 International					
4,190 %, 2042-04-25	80 000	CAD	87 400	72 991	
3,720 %, 2048-05-11	57 000	CAD	58 895	47 503	
3,670 %, 2049-03-08	11 000	CAD	13 130	9 059	
Aéroports de Montréal					
série R, 3,030 %, 2050-04-21	34 000	CAD	35 330	24 735	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto					
série 1999-1, 6,450 %, 2029-07-30	14	CAD	15	15	
Banque Canadienne Impériale de Commerce					
7,150 %, taux variable à partir du 2027-07-28, 2082-07-28	131 000	CAD	130 755	132 224	
Banque Scotia					
7,023 %, taux variable à partir du 2027-07-27, 2082-07-27	166 000	CAD	166 000	166 941	
Bell Canada					
série M50, 2,900 %, 2029-09-10	136 000	CAD	131 644	119 233	
série M54, 3,000 %, 2031-03-17	50 000	CAD	49 957	42 618	
série M45, 4,450 %, 2047-02-27	85 000	CAD	89 766	71 906	
Brookfield Infrastructure Finance					
série 9, 5,439 %, 2034-04-25	636 000	CAD	636 000	621 693	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada					
3,600 %, 2049-02-08	59 000	CAD	64 260	47 605	
3,050 %, 2050-02-08	47 000	CAD	46 689	33 970	
CU					
4,543 %, 2041-10-24	78 000	CAD	88 448	74 578	
4,085 %, 2044-09-02	29 000	CAD	34 368	25 920	
3,964 %, 2045-07-27	207 000	CAD	223 342	180 627	
2,963 %, 2049-09-07	35 000	CAD	32 244	25 067	
3,174 %, 2051-09-05	134 000	CAD	134 000	99 152	
Dollarama					
2,443 %, 2029-07-09	141 000	CAD	141 000	120 356	
Enbridge					
2,990 %, 2029-10-03	367 000	CAD	361 028	319 189	
4,330 %, 2049-02-22	135 000	CAD	130 199	107 908	
4,100 %, 2051-09-21	46 000	CAD	45 850	34 388	
Enbridge Gas					
3,650 %, 2050-04-01	117 000	CAD	116 746	94 284	
4,950 %, 2050-11-22	44 000	CAD	58 851	44 069	

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES			\$	\$
3,200 %, 2051-09-15	15 000	CAD	14 983	11 025	
Enbridge Pipelines					
4,550 %, 2045-09-29	349 000	CAD	341 987	291 876	
4,200 %, 2051-05-12	64 000	CAD	63 925	49 568	
EPCOR Utilities					
3,949 %, 2048-11-26	8 000	CAD	9 341	6 952	
Fiducie de placement immobilier Granite					
série 6, 2,194 %, 2028-08-30	26 000	CAD	24 461	22 105	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix					
série R, 6,003 %, 2032-06-24	179 000	CAD	179 000	183 173	
Financière Manuvie					
7,117 %, taux variable à partir du 2027-06-19, 2082-06-19	156 000	CAD	156 000	157 579	
Financière Sun Life					
2,800 %, taux variable à partir du 2028-11-21, 2033-11-21	93 000	CAD	91 058	81 850	
2,060 %, taux variable à partir du 2030-10-01, 2035-10-01	27 000	CAD	26 978	21 251	
Fonds de placement immobilier RioCan					
série AF, 4,628 %, 2029-05-01	63 000	CAD	62 999	59 647	
Fonds de placement immobilier SmartCentres					
série Y, 2,307 %, 2028-12-18	88 000	CAD	81 754	73 285	
série U, 3,526 %, 2029-12-20	91 000	CAD	90 492	79 780	
Great-West Lifeco					
5,998 %, 2039-11-16	53 000	CAD	72 570	57 579	
Hydro One					
2,230 %, 2031-09-17	146 000	CAD	135 086	120 912	
6,930 %, 2032-06-01	30 000	CAD	42 932	34 790	
3,720 %, 2047-11-18	1 000	CAD	1 010	839	
3,630 %, 2049-06-25	7 000	CAD	7 087	5 763	
3,100 %, 2051-09-15	20 000	CAD	18 206	14 731	
Independent Order of Foresters					
série 2020-1, 2,885 %, taux variable à partir du 2030-10-15, 2035-10-15	38 000	CAD	38 000	31 574	
Intact Corporation financière					
1,928 %, 2030-12-16	32 000	CAD	32 000	25 424	
2,954 %, 2050-12-16	57 000	CAD	57 000	38 401	
3,765 %, 2053-05-20	132 000	CAD	132 000	103 463	
Integrated Team Solutions SJHC					
5,946 %, 2042-11-30	47 751	CAD	48 088	50 414	
Melancthon Wolfe Wind					
3,834 %, 2028-12-31	53 322	CAD	53 328	51 740	
Newfoundland Power					
série AQ, 3,608 %, 2060-04-20	115 000	CAD	115 000	91 346	
North Battleford Power					
série A, 4,958 %, 2032-12-31	85 307	CAD	85 313	86 195	
North West Redwater Partnership					
série F, 4,250 %, 2029-06-01	86 000	CAD	97 379	83 396	
série N, 2,800 %, 2031-06-01	100 000	CAD	93 053	84 702	
série B, 4,050 %, 2044-07-22	26 000	CAD	28 045	21 908	
série O, 3,750 %, 2051-06-01	73 000	CAD	72 689	57 118	
Nova Scotia Power					
5,610 %, 2040-06-15	20 000	CAD	28 389	21 386	
série 2020, 3,307 %, 2050-04-25	157 000	CAD	158 744	117 617	
Pembina Pipeline					
série 12, 3,620 %, 2029-04-03	105 000	CAD	105 511	95 409	
série 15, 3,310 %, 2030-02-01	146 000	CAD	148 029	127 726	
série 3, 4,750 %, 2043-04-30	158 000	CAD	136 958	131 985	
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	83 000	CAD	83 068	69 602	

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES			\$	\$
Rogers Communications					
5,250 %, 2052-04-15	113 000	CAD	112 416	102 240	
SGTP Highway Bypass					
série A, 4,105 %, 2045-01-31	157 030	CAD	157 030	141 030	
Sinai Health System					
série A, 3,527 %, 2056-06-09	55 000	CAD	55 000	44 280	
Société financière IGM					
4,115 %, 2047-12-09	20 000	CAD	20 115	16 728	
TELUS					
série CY, 3,300 %, 2029-05-02	294 000	CAD	293 637	266 183	
série CAA, 3,150 %, 2030-02-19	69 000	CAD	67 899	60 752	
série CAD, 2,050 %, 2030-10-07	100 000	CAD	88 809	79 452	
2,850 %, 2031-11-13	326 000	CAD	310 022	269 588	
série CAB, 3,950 %, 2050-02-16	94 000	CAD	93 205	70 892	
TransCanada PipeLines					
2,970 %, 2031-06-09	52 000	CAD	48 946	43 426	
5,330 %, 2032-05-12	806 000	CAD	805 879	801 623	
4,340 %, 2049-10-15	67 000	CAD	70 423	53 056	
			7 931 761	7 027 392	
Total des obligations canadiennes			31 500 899	28 273 526	
Obligations américaines					0,1
Sociétés					
Athene Global Funding					
2,470 %, 2028-06-09	82 000	CAD	81 678	73 007	
Goldman Sachs Group					
2,013 %, taux variable à partir du 2028-02-28, 2029-02-28	91 000	CAD	91 000	77 284	
Total des obligations américaines			172 678	150 291	
Obligations étrangères					0,1
France					
BNP Paribas					
2,538 %, 2029-07-13	135 000	CAD	135 000	117 520	
Total des obligations			31 808 577	28 541 337	
Total des placements			149 741 444	183 344 604	100,0
Autres éléments d'actif net				(31 299)	—
Actif net				183 313 305	100,0

TABLEAU 1

Prêts de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR	VALEUR DES SÛRETÉS	
		TITRES	REÇUES
	\$	\$	\$
Titres prêtés	6 348 665	6 475 638	

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

TABLEAU 2

Mises en pension (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		VALEUR DE RACHAT \$
					TITRES \$	TRÉSORERIE \$	
Du 2022-06-13 au 2022-06-30	Du 2022-07-04 au 2022-07-14	Obligations	46	19 297 904	464 584	19 219 278	19 222 516

TABLEAU 3

Prises en pension (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES		VALEUR DE RACHAT \$
					TITRES \$	TRÉSORERIE \$	
Du 2022-06-27 au 2022-06-30	Du 2022-07-04 au 2022-07-07	Obligations	48	1 628 982	—	1 544 760	1 544 892

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FIERA CAPITAL FONDS D'ACTIONN MONDIALES 12,1 %	
Microsoft Corporation	6,9 %
Alphabet	6,7 %
Moody's Corporation	6,0 %
AutoZone	5,1 %
Johnson & Johnson	4,7 %
FIERA CAPITAL FONDS D'OBLIGATIONS MUNICIPALES CANADIENNES À COURT TERME 6,0 %	
Province de Québec, 2,750 %, 1er septembre 2027	7,5 %
Province de Québec, 2,750 %, 1er septembre 2028	4,9 %
Province de Québec, 2,500 %, 1er septembre 2026	4,1 %
Administration régionale Kativik, 3,150 %, 11 avril 2027	1,4 %
Ville de Waterloo, 2,750 %, 31 juillet 2023	1,3 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Fournir aux investisseurs un équilibre entre la croissance du capital et le revenu en intérêts en investissant principalement dans des actions et des titres à revenu fixe canadiens.

Stratégie du Fonds

Investir principalement dans des actions ordinaires de sociétés canadiennes à moyenne et à grande capitalisation et dans des obligations canadiennes gouvernementales et de sociétés de bonne qualité ainsi que dans d'autres effets portant intérêt.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de taux d'intérêt, le risque de marché et le risque lié aux instruments dérivés ainsi que de légers risques de change et de crédit.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	86 069	—	—	86 069	ACTIONS	101 615	—	—	101 615
OBLIGATIONS	20 032	8 509	—	28 541	OBLIGATIONS	22 043	8 614	—	30 657
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	33 301	—	33 301	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	41 731	—	41 731
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	35 434	—	—	35 434	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	33 027	—	—	33 027
TOTAL	141 535	41 810	—	183 345	TOTAL	156 685	50 345	—	207 030

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (Note 7)

Risque de change

Une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de 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).

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt (en milliers de \$)

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

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

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 juin 2022	35 532	158	17 911	10 473	64 074	1 550
31 décembre 2021	33 610	1 169	13 435	15 748	63 962	1 708

L'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est basé sur les titres à revenu fixe du portefeuille ainsi que les placements de fonds sous-jacents et les titres indiciaires exposés au risque de taux d'intérêt, le cas échéant.

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

Risque de concentration

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

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

30 juin 2022	31 décembre 2021	
Segment de marché	%	Segment de marché %
Actions canadiennes		Actions canadiennes
Services financiers	12,8	Services financiers 14,4
Produits industriels	12,3	Produits industriels 13,0
Technologies de l'information	7,2	Technologies de l'information 7,1
Consommation courante	6,1	Consommation courante 6,0
Consommation discrétionnaire	3,3	Consommation discrétionnaire 3,2
Communications	2,7	Communications 2,9
Matériaux	2,5	Matériaux 2,5
Titres de marché monétaire canadiens	19,3	Fonds de placement
Fonds de placement	18,2	Croissance 13,6
Obligations canadiennes	15,4	Revenu 6,6
Obligations américaines	0,1	Titres de marché monétaire canadiens 15,9
Obligations étrangères	0,1	Obligations canadiennes 14,6
		Obligations américaines 0,1
		Obligations étrangères 0,1
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 est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (10 %)	0,25	35	41
Obligataire universel FTSE Canada (30 %)	1,00	421	488
S&P/TSX plafonné (40 %)	3,00	1 685	1 953
MSCI Monde net (20 %)	3,00	842	976

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 REVENUE FIXE	
	30 juin 2022	31 décembre 2021
	%	%
AAA	46	43
AA	25	29
A	11	18
BBB	18	10
TOTAL	100	100

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	
	30 juin 2022	31 décembre 2021
	%	%
R-1 (élevé)	59	19
R-1 (moyen)	41	66
R-1 (faible)	—	15
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 :

	\$
30 juin 2022	19 297 904
31 décembre 2021	23 019 251

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

La juste valeur de ces actifs financiers est de :

	\$
30 juin 2022	1 555 939
31 décembre 2021	10 688 972

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

	\$
30 juin 2022	—
31 décembre 2021	364 522

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

Risque de liquidité

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

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

Décomptabilisation d'actifs financiers**Prêts de 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.

	30 juin 2022	31 décembre 2021
	\$	\$
Placements à la JVRN données en garantie	25 646 569	25 530 012
Valeur des sûretés reçues	26 159 500	26 040 834

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

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

	30 juin 2022	31 décembre 2021
	Juste valeur*	Juste valeur*
	\$	\$
Actifs financiers	19 297 904	23 019 251
Passifs associés	19 222 516	23 034 932

* 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.

	30 juin 2022		30 juin 2021	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	18 520	100	10 477	100
Revenus nets reçus par le Fonds	11 112	60	6 286	60
Revenus nets reçus par Fiducie Desjardins	7 408	40	4 191	40

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	338 476 494	419 231 018
Primes à recevoir	—	92 137
Somme à recevoir pour la vente de titres	63 743	154 057
	<u>338 540 237</u>	<u>419 477 212</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	590 044	108 698
Charges à payer	837 552	1 017 569
Retraits à payer	—	437 606
	<u>1 427 596</u>	<u>1 563 873</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>337 112 641</u>	<u>417 913 339</u>
Actif net par part		
Série 3	<u>6,75</u>	<u>7,96</u>
Série 5	<u>7,08</u>	<u>8,33</u>
Série 6	<u>6,07</u>	<u>7,14</u>
Série 7	<u>6,33</u>	<u>7,43</u>
Série 8	<u>5,33</u>	<u>6,25</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	5 305	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	9 178 792	13 914 914
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(64 899 092)	12 345 572
	<u>(55 714 995)</u>	<u>26 260 486</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	4 466 665	5 099 426
Frais d'exploitation	1 060 062	1 208 775
	<u>5 526 727</u>	<u>6 308 201</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(61 241 722)</u>	<u>19 952 285</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 020 598)	342 011
- par part	(1,21)	0,33
Nombre moyen de parts	<u>841 676</u>	<u>1 021 885</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(54 109 251)	17 547 013
- par part	(1,26)	0,36
Nombre moyen de parts	<u>43 062 995</u>	<u>48 564 675</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(3 913 936)	1 364 568
- par part	(1,07)	0,32
Nombre moyen de parts	<u>3 652 014</u>	<u>4 260 467</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(431 791)	149 292
- par part	(1,09)	0,35
Nombre moyen de parts	<u>394 472</u>	<u>425 488</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 766 146)	549 401
- par part	(0,93)	0,29
Nombre moyen de parts	<u>1 903 634</u>	<u>1 909 642</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
(NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	417 913 339	439 389 938
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(61 241 722)	19 952 285
Primes		
Série 3	483 380	34 917
Série 5	4 694 747	8 380 360
Série 6	477 263	684 497
Série 7	—	—
Série 8	365 576	615 601
	6 020 966	9 715 375
Retraits		
Série 3	(932 386)	(352 895)
Série 5	(21 616 836)	(36 700 190)
Série 6	(2 282 795)	(3 029 985)
Série 7	(44 211)	(149 820)
Série 8	(703 714)	(733 216)
	(25 579 942)	(40 966 106)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat a la fin de la période	337 112 641	428 091 492

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(61 241 722)	19 952 285
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(9 178 792)	(13 914 914)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	64 899 092	(12 345 572)
Produit de la vente/échéance de placements	25 576 087	37 271 410
Achat de placements	(541 863)	(1 237)
Somme à recevoir pour la vente de titres	90 314	205 633
Charges à payer	(180 017)	(39 283)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	19 423 099	31 128 322
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	6 113 103	9 244 515
Montant global des retraits	(26 017 548)	(40 059 086)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(19 904 445)	(30 814 571)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(481 346)	313 751
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(108 698)	(377 380)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(590 044)	(63 629)

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,4
Portefeuille équilibré de croissance Franklin Quotientiel, série O	27 360 701	236 171 184	338 476 494	
Total des placements		236 171 184	338 476 494	
Autres éléments d'actif net			(1 363 853)	(0,4)
Actif net			337 112 641	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉ)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	15,2 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	10,3 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	7,7 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	7,2 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	6,6 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	6,0 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	4,6 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	4,5 %
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	4,5 %
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	4,0 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	3,9 %
FNB SPDR Portfolio S&P 500 Value	3,7 %
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	3,1 %
Fonds d'obligations de base plus Franklin Western Asset	2,5 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	2,5 %
Fonds de marchés émergents Templeton	2,5 %
Fonds d'optimisation du revenu mondial durable Franklin Brandywine	2,4 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9 %
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	1,8 %
Fonds de croissance internationale durable Franklin ClearBridge	1,5 %
FINB FTSE Europe hors R.-U. Franklin	1,4 %
iShares Core MSCI EAFE ETF	1,4 %
FINB FTSE Japon Franklin	0,8 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

Équilibrer la croissance de son capital et son revenu en intérêts en investissant principalement dans les parts d'un fonds sous-jacent individuel de manière à obtenir les positions désirées en actions et en titres à revenu fixe.

Stratégie du Fonds

Concentrer ses investissements dans des fonds sous-jacents d'actions afin d'augmenter le potentiel de croissance de son capital sur un horizon de placement plus long. Investir également, dans une moindre mesure, dans des fonds sous-jacents de titres à revenu fixe afin d'offrir une certaine stabilité.

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	338 476	—	—	338 476	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	419 231	—	—	419 231
TOTAL	338 476	—	—	338 476	TOTAL	419 231	—	—	419 231

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	947	1 195
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (12 %)	1,00	406	512
S&P/TSX (15 %)	3,00	1 522	1 921
MSCI Monde tous pays net (45 %)	3,00	4 566	5 762

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	101 694 239	119 980 297
Primes à recevoir	—	166 462
Somme à recevoir pour la vente de titres	31 391	40 962
	<u>101 725 630</u>	<u>120 187 721</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	99 785	29 422
Charges à payer	242 900	275 927
Retraits à payer	—	246 917
	<u>342 685</u>	<u>552 266</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>101 382 945</u>	<u>119 635 455</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>8,24</u>	<u>9,37</u>
Série 6	<u>6,73</u>	<u>7,64</u>
Série 7	<u>7,02</u>	<u>7,96</u>
Série 8	<u>5,72</u>	<u>6,49</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1 743	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	354 123	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	625 836	849 749
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(13 416 197)	11 008 298
	<u>(12 434 495)</u>	<u>11 858 047</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 277 428	1 320 617
Frais d'exploitation	296 787	307 442
	<u>1 574 215</u>	<u>1 628 059</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(14 008 710)</u>	<u>10 229 988</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(8 774 995)	6 348 204
- par part	(1,13)	0,75
Nombre moyen de parts	<u>7 773 943</u>	<u>8 432 755</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 767 076)	2 179 663
- par part	(0,91)	0,62
Nombre moyen de parts	<u>3 033 871</u>	<u>3 498 243</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(655 586)	509 969
- par part	(0,92)	0,67
Nombre moyen de parts	<u>714 549</u>	<u>766 627</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 811 053)	1 192 152
- par part	(0,76)	0,53
Nombre moyen de parts	<u>2 376 954</u>	<u>2 229 444</u>

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
(NON AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	119 635 455	113 419 768
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(14 008 710)	10 229 988
Primes		
Série 5	1 312 987	3 175 635
Série 6	950 080	1 224 392
Série 7	—	159 545
Série 8	1 086 971	1 449 112
	3 350 038	6 008 684
Retraits		
Série 5	(3 976 303)	(6 516 175)
Série 6	(2 030 318)	(3 278 823)
Série 7	(267 885)	(227 267)
Série 8	(1 319 332)	(1 312 998)
	(7 593 838)	(11 335 263)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	101 382 945	118 323 177

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(14 008 710)	10 229 988
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(625 836)	(849 749)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	13 416 197	(11 008 298)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(354 123)	—
Produit de la vente/échéance de placements	6 474 098	7 639 933
Achat de placements	(624 278)	(762 882)
Somme à recevoir pour la vente de titres	9 571	2 955
Charges à payer	(33 027)	11 086
Somme à payer pour l'achat de titres	—	38 528
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	4 253 892	5 301 561
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	3 516 500	5 946 009
Montant global des retraits	(7 840 755)	(11 186 775)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(4 324 255)	(5 240 766)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(70 363)	60 795
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(29 422)	(21 159)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(99 785)	39 636

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI SIGNATURE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds équilibré canadien Signature, catégorie I	10 505 386	100 142 799	101 694 239	
Total des placements		100 142 799	101 694 239	
Autres éléments d'actif net			(311 294)	(0,3)
Actif net			101 382 945	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Société Financière Manuvie	3,2 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1er juin 2031	3,1 %
FNB Secteur financier mondial CI	2,7 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1er décembre 2031	2,4 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1er décembre 2051	2,2 %
Cenovus Energy	2,2 %
Banque Scotia	2,1 %
Canadian Natural Resources	2,1 %
Fairfax Financial Holdings	2,0 %
Enbridge	2,0 %
Province de l'Ontario, 2,600 %, 2 juin 2025	1,8 %
Banque de Montréal	1,7 %
Suncor Énergie	1,4 %
Wheaton Precious Metals Corporation	1,3 %
Microsoft Corporation	1,3 %
TELUS Corporation	1,3 %
Teck Resources	1,3 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	1,3 %
Brookfield Asset Management	1,2 %
Apple	1,0 %
UnitedHealth Group	1,0 %
Alimentation Couche-Tard	1,0 %
Advanced Micro Devices	1,0 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 15 juin 2026	0,9 %
Gouvernement du Canada, 0,750 %, 1er février 2024	0,8 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

Fournir aux investisseurs un équilibre attrayant entre le revenu courant et la croissance du capital en investissant principalement dans une combinaison d'actions, de titres liés à des actions et de titres à revenu fixe canadiens.

Stratégie du Fonds

En ce qui concerne les actions, investir principalement dans des sociétés générant des revenus ou des dividendes stables. Pour ce qui est des titres à revenu fixe, le conseiller en placement sélectionne des titres de qualité supérieure, y compris des emprunts bancaires et des titres de créance à taux variable, mais il peut choisir de modifier la pondération des obligations pour des titres comportant une durée plus longue en fonction des fluctuations prévues des taux d'intérêt. Ce Fonds peut en outre investir dans des titres étrangers ainsi que dans des bons de souscription et des instruments dérivés. Ces derniers lui permettent de mieux se prémunir contre des pertes éventuelles découlant des variations du cours des titres du portefeuille et contre le risque de change.

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	101 694	—	—	101 694	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	119 980	—	—	119 980
TOTAL	101 694	—	—	101 694	TOTAL	119 980	—	—	119 980

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	394	467
S&P/TSX (30 %)	3,00	886	1 050
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	886	1 050

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	103 248 452	119 737 649
Primes à recevoir	—	124 792
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	185 223
	<u>103 248 452</u>	<u>120 047 664</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	15 803	177 453
Charges à payer	241 150	270 496
Retraits à payer	—	214 304
Somme à payer pour l'achat de titres	13 884	525
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	44	—
	<u>270 881</u>	<u>662 778</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>102 977 571</u>	<u>119 384 886</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>7,78</u>	<u>8,85</u>
<i>Série 6</i>	<u>6,69</u>	<u>7,61</u>
<i>Série 7</i>	<u>6,99</u>	<u>7,92</u>
<i>Série 8</i>	<u>5,67</u>	<u>6,44</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(265)	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 199 094	4 353 491
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	796 056	1 188 905
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(17 527 321)	7 133 142
	<u>(12 532 436)</u>	<u>12 675 538</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 375 919	1 438 890
Frais d'exploitation	179 330	189 865
	<u>1 555 249</u>	<u>1 628 755</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(14 087 685)</u>	<u>11 046 783</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(6 108 944)	4 998 663
- par part	(1,06)	0,75
Nombre moyen de parts	<u>5 738 357</u>	<u>6 681 337</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(3 750 628)	3 060 804
- par part	(0,91)	0,65
Nombre moyen de parts	<u>4 108 487</u>	<u>4 683 391</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(760 133)	636 836
- par part	(0,93)	0,70
Nombre moyen de parts	<u>819 722</u>	<u>914 047</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(3 467 980)	2 350 480
- par part	(0,76)	0,56
Nombre moyen de parts	<u>4 546 566</u>	<u>4 219 780</u>

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
(NON AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	119 384 886	115 279 428
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(14 087 685)	11 046 783
Primes		
<i>Série 5</i>	1 991 427	1 786 112
<i>Série 6</i>	2 422 938	904 752
<i>Série 7</i>	129 456	6 840
<i>Série 8</i>	1 588 042	2 058 558
	6 131 863	4 756 262
Retraits		
<i>Série 5</i>	(4 396 571)	(4 765 220)
<i>Série 6</i>	(2 539 588)	(4 310 233)
<i>Série 7</i>	(268 156)	(488 258)
<i>Série 8</i>	(1 247 178)	(2 189 635)
	(8 451 493)	(11 753 346)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	102 977 571	119 329 127

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(14 087 685)	11 046 783
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(796 056)	(1 188 905)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	17 527 321	(7 133 142)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 199 094)	(4 353 491)
Produit de la vente/échéance de placements	5 993 542	9 088 026
Achat de placements	(2 036 516)	(489 092)
Somme à recevoir pour la vente de titres	185 223	(14 309)
Charges à payer	(29 346)	6 890
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	44	—
Somme à payer pour l'achat de titres	13 359	(373)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 570 792	6 962 387
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	6 256 655	4 688 887
Montant global des retraits	(8 665 797)	(11 657 865)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 409 142)	(6 968 978)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	161 650	(6 591)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(177 453)	7 880
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(15 803)	1 289

DSF FPG – REVENU ET CROISSANCE – CI SIGNATURE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds de croissance et de revenu Signature, catégorie I	11 800 497	102 427 079	103 248 452	
Total des placements		102 427 079	103 248 452	
Autres éléments d'actif net			(270 881)	(0,3)
Actif net			102 977 571	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Société Financière Manuvie	3,0 %
FNB Secteur financier mondial CI	2,6 %
Cenovus Energy	2,1 %
Banque Scotia	2,0 %
Canadian Natural Resources	2,0 %
Enbridge	1,9 %
Fairfax Financial Holdings	1,9 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1er décembre 2051	1,7 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1er juin 2031	1,6 %
Banque de Montréal	1,6 %
Teck Resources	1,3 %
Wheaton Precious Metals Corporation	1,3 %
Suncor Énergie	1,3 %
Microsoft Corporation	1,3 %
TELUS Corporation	1,2 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	1,2 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1er décembre 2031	1,1 %
Brookfield Asset Management	1,1 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 15 juin 2026	1,1 %
Apple	1,1 %
UnitedHealth Group	1,0 %
Advanced Micro Devices	0,9 %
Alimentation Couche-Tard	0,9 %
Amazon.com	0,9 %
Gouvernement du Canada, 0,750 %, 1er février 2024	0,8 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

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

Stratégie du Fonds

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

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	103 248	—	—	103 248	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	119 738	—	—	119 738
TOTAL	103 248	—	—	103 248	TOTAL	119 738	—	—	119 738

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (20 %)	1,00	209	208
Merrill Lynch High Yield Master II (20 %)	2,00	419	415
S&P/TSX (35 %)	3,00	1 099	1 091
MSCI Monde tous pays net (25 %)	3,00	785	779

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU – NEI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	402 137
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	179 529 719	234 635 269
Primes à recevoir	—	145 279
Somme à recevoir pour la vente de titres	106 319	67 314
	<u>179 636 038</u>	<u>235 249 999</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	44 950	—
Charges à payer	426 978	542 841
Retraits à payer	—	440 114
Somme à payer pour l'achat de titres	—	16 787
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	35	—
	<u>471 963</u>	<u>999 742</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>179 164 075</u>	<u>234 250 257</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>6,45</u>	<u>8,07</u>
<i>Série 5</i>	<u>7,08</u>	<u>8,83</u>
<i>Série 6</i>	<u>6,25</u>	<u>7,79</u>
<i>Série 7</i>	<u>6,52</u>	<u>8,11</u>
<i>Série 8</i>	<u>5,03</u>	<u>6,26</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(1 782)	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 291 553	2 197 198
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	417 067	4 432 193
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(45 237 875)	14 745 785
	<u>(42 531 037)</u>	<u>21 375 176</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	2 408 553	2 713 912
Frais d'exploitation	450 626	509 759
	<u>2 859 179</u>	<u>3 223 671</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(45 390 216)</u>	<u>18 151 505</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(389 384)	142 193
- par part	(1,62)	0,57
Nombre moyen de parts	<u>239 935</u>	<u>248 486</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(27 975 145)	11 236 317
- par part	(1,76)	0,65
Nombre moyen de parts	<u>15 914 955</u>	<u>17 226 699</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(8 651 833)	3 651 392
- par part	(1,54)	0,58
Nombre moyen de parts	<u>5 610 579</u>	<u>6 255 023</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 484 091)	559 195
- par part	(1,59)	0,62
Nombre moyen de parts	<u>933 812</u>	<u>900 571</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(6 889 763)	2 562 408
- par part	(1,23)	0,47
Nombre moyen de parts	<u>5 579 802</u>	<u>5 416 615</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	234 250 257	224 195 581
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(45 390 216)	18 151 505
Primes		
Série 3	55 634	131 485
Série 5	3 500 539	4 308 305
Série 6	1 840 055	2 043 089
Série 7	—	—
Série 8	1 375 440	2 798 469
	6 771 668	9 281 348
Retraits		
Série 3	(105 419)	(170 065)
Série 5	(9 473 823)	(10 645 131)
Série 6	(3 561 103)	(5 027 269)
Série 7	(314 301)	(121 167)
Série 8	(3 012 988)	(2 152 016)
	(16 467 634)	(18 115 648)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	179 164 075	233 512 786

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(45 390 216)	18 151 505
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(417 067)	(4 432 193)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	45 237 875	(14 745 785)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 291 553)	(2 197 198)
Produit de la vente/échéance de placements	13 177 627	13 304 272
Achat de placements	(601 332)	(1 312 126)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(39 005)	22 170
Charges à payer	(115 863)	22 725
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	35	—
Somme à payer pour l'achat de titres	(16 787)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	9 543 714	8 813 370
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	6 916 947	9 224 587
Montant global des retraits	(16 907 748)	(18 040 987)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(9 990 801)	(8 816 400)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(447 087)	(3 030)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	402 137	357 988
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(44 950)	354 958
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	100	—

DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU – NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,2
Fonds croissance et revenu NEI, série I	30 433 408	194 833 589	179 529 719	
Total des placements		194 833 589	179 529 719	
Autres éléments d'actif net			(365 644)	(0,2)
Actif net			179 164 075	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds d'obligations canadiennes NEI	30,4 %
Fonds de dividendes mondial ER NEI	11,4 %
Fonds d'actions mondiales ER NEI	10,6 %
Fonds de croissance mondiale NEI	9,1 %
Banque Toronto-Dominion	3,8 %
Colliers International Group	3,1 %
Banque Scotia	2,3 %
Empire Company	2,2 %
Groupe TMX	2,1 %
TELUS Corporation	2,0 %
Brookfield Asset Management	1,9 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,8 %
Magna International	1,8 %
GFL Environmental	1,8 %
Fonds de placement immobilier SmartCentres	1,8 %
Financière Sun Life	1,7 %
FirstService Corporation	1,3 %
Québecor	1,3 %
Fonds de placement immobilier NorthWest Healthcare Properties	1,2 %
Equitable Group	1,2 %
BCE	1,0 %
Cenovus Energy	1,0 %
Air Canada	1,0 %
Superior Plus Corporation	0,9 %
Société Financière Manuvie	0,9 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

Procurer un flux de revenu constant et une croissance de son capital en investissant principalement dans une combinaison d'actions et de titres à revenu fixe canadiens.

Stratégie du Fonds

Investir dans un portefeuille diversifié composé essentiellement d'actions de sociétés à grande capitalisation et de titres à revenu fixe de bonne qualité émis principalement par des émetteurs canadiens.

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	179 530	—	—	179 530	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	234 635	—	—	234 635
TOTAL	179 530	—	—	179 530	TOTAL	234 635	—	—	234 635

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (25 %)	1,00	454	594
S&P/TSX (55 %)	3,00	2 995	3 918
MSCI Monde net (20 %)	3,00	1 089	1 425

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	9 029
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	115 150 673	145 658 511
Primes à recevoir	—	168 632
Somme à recevoir pour la vente de titres	31 829	33 839
	<u>115 182 502</u>	<u>145 870 011</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	253 633	—
Charges à payer	274 394	337 169
Retraits à payer	—	293 473
Somme à payer pour l'achat de titres	—	8 498
	<u>528 027</u>	<u>639 140</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>114 654 475</u>	<u>145 230 871</u>
Actif net par part		
Série 3	<u>8,47</u>	<u>10,31</u>
Série 5	<u>9,37</u>	<u>11,37</u>
Série 6	<u>6,66</u>	<u>8,08</u>
Série 7	<u>6,94</u>	<u>8,39</u>
Série 8	<u>5,40</u>	<u>6,53</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	3 674	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	—	15 441 103
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	654 319	3 389 283
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(23 799 924)	(5 146 058)
	<u>(23 141 931)</u>	<u>13 684 328</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 523 434	1 784 040
Frais d'exploitation	299 069	332 932
	<u>1 822 503</u>	<u>2 116 972</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(24 964 434)</u>	<u>11 567 356</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(399 433)	173 607
- par part	(1,86)	0,74
Nombre moyen de parts	<u>215 187</u>	<u>234 295</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(15 035 636)	7 012 648
- par part	(2,00)	0,85
Nombre moyen de parts	<u>7 508 651</u>	<u>8 249 016</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(5 339 520)	2 556 014
- par part	(1,41)	0,61
Nombre moyen de parts	<u>3 775 013</u>	<u>4 159 999</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(758 570)	369 109
- par part	(1,45)	0,66
Nombre moyen de parts	<u>522 897</u>	<u>557 385</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(3 431 275)	1 455 978
- par part	(1,14)	0,50
Nombre moyen de parts	<u>3 021 272</u>	<u>2 937 620</u>

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
(NON AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	145 230 871	139 743 172
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(24 964 434)	11 567 356
Primes		
<i>Série 3</i>	185 336	42 329
<i>Série 5</i>	1 393 801	2 743 992
<i>Série 6</i>	908 578	846 205
<i>Série 7</i>	20 537	—
<i>Série 8</i>	783 558	1 740 255
	3 291 810	5 372 781
Retraits		
<i>Série 3</i>	(326 892)	(64 174)
<i>Série 5</i>	(4 797 829)	(6 346 301)
<i>Série 6</i>	(2 228 595)	(2 539 413)
<i>Série 7</i>	(87 608)	(462 926)
<i>Série 8</i>	(1 462 848)	(1 313 996)
	(8 903 772)	(10 726 810)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	114 654 475	145 956 499

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(24 964 434)	11 567 356
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(654 319)	(3 389 283)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	23 799 924	5 146 058
Distributions hors trésorerie provenant des placements	—	(15 441 103)
Produit de la vente/échéance de placements	7 668 007	137 977 652
Achat de placements	(305 774)	(130 550 160)
Somme à recevoir pour la vente de titres	2 010	(148 176)
Charges à payer	(62 775)	(6 847)
Somme à payer pour l'achat de titres	(8 498)	(3 658)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	5 474 141	5 151 839
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	3 460 442	5 357 376
Montant global des retraits	(9 197 245)	(10 619 772)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(5 736 803)	(5 262 396)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(262 662)	(110 557)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	9 029	49 112
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(253 633)	(61 445)

DSF FPG – CROISSANCE – NEI SÉLECT

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,4
Portefeuille NEI ER Sélect croissance, série I	6 159 799	115 926 658	115 150 673	
Total des placements		115 926 658	115 150 673	
Autres éléments d'actif net			(496 198)	(0,4)
Actif net			114 654 475	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉ)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds d'actions américaines ER NEI	14,2 %
Fonds d'actions mondiales ER NEI	11,5 %
Fonds d'actions canadiennes ER NEI	9,3 %
Fonds d'obligations canadiennes NEI	9,3 %
Fonds des marchés émergents NEI	7,7 %
Fonds d'actions internationales ER NEI	6,9 %
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation ER NEI	6,9 %
Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI	5,8 %
Fonds de valeur mondial NEI	5,7 %
Fonds de croissance mondiale NEI	5,3 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI	5,0 %
Fonds d'infrastructure Propre NEI	4,3 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement global NEI	4,3 %
Fonds leaders en environnement NEI	2,8 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

Équilibrer la croissance de son capital et son revenu en intérêts en investissant principalement dans les parts de fonds sous-jacents individuels de manière à obtenir les positions désirées en actions et en titres à revenu fixe.

Stratégie du Fonds

Concentrer ses investissements dans des fonds sous-jacents d'actions afin d'augmenter le potentiel de croissance de son capital sur un horizon de placement plus long. Investir également, dans une moindre mesure, dans des fonds sous-jacents de titres à revenu fixe afin de procurer un revenu et de protéger son capital.

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	115 151	—	—	115 151	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	145 659	—	—	145 659
TOTAL	115 151	—	—	115 151	TOTAL	145 659	—	—	145 659

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (20 %)	1,00	235	308
S&P/TSX (16 %)	3,00	563	739
MSCI Monde net (64 %)	3,00	2 253	2 956

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF – CAMBRIDGE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	31 526	34 628
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	9 080 843	11 574 657
Primes à recevoir	—	302
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	10 316
	<u>9 112 369</u>	<u>11 619 903</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	19 542	24 171
Retraits à payer	—	12 657
Somme à payer pour l'achat de titres	100	150
	<u>19 642</u>	<u>36 978</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>9 092 727</u>	<u>11 582 925</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>7,34</u>	<u>8,65</u>
<i>Série 6</i>	<u>6,03</u>	<u>7,10</u>
<i>Série 7</i>	<u>6,29</u>	<u>7,38</u>
<i>Série 8</i>	<u>5,22</u>	<u>6,13</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	—	(121)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	561 560	157 098
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	115 082	147 270
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(2 195 401)	605 128
	<u>(1 518 759)</u>	<u>909 375</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	117 137	134 410
Frais d'exploitation	13 049	14 963
	<u>130 186</u>	<u>149 373</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(1 648 945)</u>	<u>760 002</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(582 380)	253 444
- par part	(1,31)	0,52
Nombre moyen de parts	<u>445 572</u>	<u>491 555</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(539 879)	252 697
- par part	(1,07)	0,43
Nombre moyen de parts	<u>506 149</u>	<u>581 644</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(162 241)	92 632
- par part	(1,10)	0,46
Nombre moyen de parts	<u>147 247</u>	<u>200 036</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(364 445)	161 229
- par part	(0,91)	0,37
Nombre moyen de parts	<u>399 452</u>	<u>432 470</u>

DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF – CAMBRIDGE

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
(NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	11 582 925	12 074 995
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 648 945)	760 002
Primes		
Série 5	49 471	79 014
Série 6	50 385	121 567
Série 7	150	150
Série 8	69 861	105 755
	169 867	306 486
Retraits		
Série 5	(222 213)	(292 614)
Série 6	(225 716)	(278 281)
Série 7	(412 205)	(136 271)
Série 8	(150 986)	(738 016)
	(1 011 120)	(1 445 182)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	9 092 727	11 696 301

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 648 945)	760 002
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(115 082)	(147 270)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	2 195 401	(605 128)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(561 560)	(157 098)
Produit de la vente/échéance de placements	1 061 816	1 460 567
Achat de placements	(86 761)	(95 542)
Somme à recevoir pour la vente de titres	10 316	(1 822)
Charges à payer	(4 629)	(1 020)
Somme à payer pour l'achat de titres	(50)	(178)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	850 506	1 212 511
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	170 169	290 498
Montant global des retraits	(1 023 777)	(1 427 262)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(853 608)	(1 136 764)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(3 102)	75 747
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	34 628	(41 246)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	31 526	34 501
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts payés	—	121

DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF – CAMBRIDGE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				99,9
Catégorie de société canadienne de répartition de l'actif Cambridge, catégorie I	517 171	9 317 946	9 080 843	
Total des placements		9 317 946	9 080 843	
Autres éléments d'actif net			11 884	0,1
Actif net			9 092 727	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds d'obligations canadiennes de base améliorées CI	34,1 %
Mandat d'obligations à court terme canadiennes CI	3,1 %
Mandat d'obligations à long terme canadiennes CI	3,1 %
SPDR Gold Shares	2,2 %
Elevance Health	1,7 %
McKesson Corporation	1,6 %
Visa	1,5 %
Microsoft Corporation	1,4 %
Canadian Natural Resources	1,4 %
Enbridge	1,3 %
Alphabet	1,3 %
Intact Corporation financière	1,3 %
Amazon.com	1,2 %
Philip Morris International	1,2 %
Banque Royale du Canada	1,2 %
Brookfield Asset Management	1,2 %
Berry Global Group	1,1 %
Ferguson	1,1 %
Danaher Corporation	1,1 %
DuPont de Nemours	1,1 %
Apollo Group	1,1 %
Groupe CGI	1,0 %
TELUS Corporation	1,0 %
S&P Global	1,0 %
Suncor Énergie	1,0 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

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

Stratégie du Fonds

Le Fonds est géré activement avec un processus de sélection ascendant discipliné. Le Fonds investit dans des titres de participation, des titres à revenu fixe, des espèces et des quasi-espèces en fonction de la conjoncture des marchés. La composante de titres à revenu fixe canadiens est composée principalement d'obligations gouvernementales et de sociétés de grande qualité, et la composante de titres de participation peut comprendre des titres étrangers.

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	9 081	—	—	9 081	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	11 575	—	—	11 575
TOTAL	9 081	—	—	9 081	TOTAL	11 575	—	—	11 575

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF – CAMBRIDGE

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	32	40
S&P/TSX (60 %)	3,00	146	181

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	907
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	35 193 082	44 612 472
Primes à recevoir	—	69 225
Somme à recevoir pour la vente de titres	321 914	—
	<u>35 514 996</u>	<u>44 682 604</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	637 766	—
Charges à payer	93 861	115 530
Somme à payer pour l'achat de titres	—	1 006
	<u>731 627</u>	<u>116 536</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>34 783 369</u>	<u>44 566 068</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>6,65</u>	<u>7,93</u>
<i>Série 5</i>	<u>7,04</u>	<u>8,39</u>
<i>Série 6</i>	<u>6,49</u>	<u>7,71</u>
<i>Série 7</i>	<u>6,75</u>	<u>8,00</u>
<i>Série 8</i>	<u>5,52</u>	<u>6,55</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Revenus		
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 343 220	2 150 735
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(7 607 491)	1 999 812
	<u>(6 264 271)</u>	<u>4 150 547</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	528 173	631 252
Frais d'exploitation	101 729	122 338
	<u>629 902</u>	<u>753 590</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(6 894 173)</u>	<u>3 396 957</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(257 574)	130 670
- par part	(1,29)	0,51
Nombre moyen de parts	<u>200 387</u>	<u>257 008</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(5 850 077)	2 910 538
- par part	(1,34)	0,55
Nombre moyen de parts	<u>4 351 008</u>	<u>5 312 209</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(421 185)	201 475
- par part	(1,22)	0,52
Nombre moyen de parts	<u>344 211</u>	<u>384 412</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(18 879)	9 371
- par part	(1,25)	0,57
Nombre moyen de parts	<u>15 066</u>	<u>16 544</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(346 458)	144 903
- par part	(1,03)	0,45
Nombre moyen de parts	<u>334 851</u>	<u>322 069</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	44 566 068	48 083 955
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(6 894 173)	3 396 957
Primes		
Série 3	4 005	16 317
Série 5	760 849	302 621
Série 6	181 302	71 480
Série 7	—	—
Série 8	53 881	114 563
	1 000 037	504 981
Retraits		
Série 3	(13 679)	(32 795)
Série 5	(3 447 918)	(4 267 804)
Série 6	(311 161)	(413 957)
Série 7	(160)	(18 158)
Série 8	(115 645)	(37 811)
	(3 888 563)	(4 770 525)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	34 783 369	47 215 368

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(6 894 173)	3 396 957
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 343 220)	(2 150 735)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	7 607 491	(1 999 812)
Produit de la vente/échéance de placements	3 322 855	4 979 688
Achat de placements	(167 736)	(73 251)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(321 914)	(296 895)
Charges à payer	(21 669)	(2 873)
Somme à payer pour l'achat de titres	(1 006)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 180 628	3 853 079
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 069 262	505 258
Montant global des retraits	(3 888 563)	(4 651 407)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 819 301)	(4 146 149)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(638 673)	(293 070)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	907	(3 870)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(637 766)	(296 940)

DSF FPG – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				101,2
Portefeuille de croissance Franklin Quotientiel, série O	2 827 639	23 037 854	35 193 082	
Total des placements		23 037 854	35 193 082	
Autres éléments d'actif net			(409 713)	(1,2)
Actif net			34 783 369	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉ)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	10,1 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	9,6 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	8,9 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	8,2 %
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	7,3 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	6,0 %
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	6,0 %
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	5,5 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	4,9 %
FNB SPDR Portfolio S&P 500 Value	4,9 %
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	4,1 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	3,4 %
Fonds de marchés émergents Templeton	3,3 %
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	2,4 %
FNB d'obligations totales mondiales Franklin Liberty	2,2 %
Fonds de croissance internationale durable Franklin ClearBridge	2,1 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	1,9 %
FINB FTSE Europe hors R.-U. Franklin	1,9 %
iShares Core MSCI EAFE ETF	1,8 %
Fonds d'obligations de base plus Franklin Western Asset	1,2 %
Fonds d'optimisation du revenu mondial durable Franklin Brandywine	1,2 %
FINB FTSE Japon Franklin	1,1 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

Équilibrer la croissance de son capital et son revenu en intérêts en investissant principalement dans les parts d'un fonds sous-jacent individuel de manière à obtenir les positions désirées en actions et en titres à revenu fixe.

Stratégie du Fonds

Concentrer ses placements dans une gamme diversifiée de fonds d'actions sous-jacents afin d'augmenter le potentiel de croissance de son capital sur un horizon de placement plus long. Investir également, dans une moindre mesure, dans des fonds sous-jacents de titres à revenu fixe afin de procurer un revenu et de protéger son capital.

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	35 193	—	—	35 193	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	44 612	—	—	44 612
TOTAL	35 193	—	—	35 193	TOTAL	44 612	—	—	44 612

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (14 %)	1,00	47	61
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (6 %)	1,00	20	26
S&P/TSX (20 %)	3,00	203	262
MSCI Monde tous pays net (60 %)	3,00	608	785

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	44 606
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	121 213 777	136 367 655
Primes à recevoir	—	115 549
Somme à recevoir pour la vente de titres	59 164	26 324
	<u>121 272 941</u>	<u>136 554 134</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	87 424	—
Charges à payer	275 145	298 367
Retraits à payer	—	234 344
Somme à payer pour l'achat de titres	54 635	1 559
	<u>417 204</u>	<u>534 270</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>120 855 737</u>	<u>136 019 864</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>5,35</u>	<u>5,80</u>
<i>Série 5</i>	<u>5,43</u>	<u>5,87</u>
<i>Série 6</i>	<u>5,46</u>	<u>5,89</u>
<i>Série 7</i>	<u>5,54</u>	<u>5,96</u>
<i>Série 8</i>	<u>5,51</u>	<u>5,93</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	2 622	(108)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 614 534	1 712 714
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 215 847	632 944
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(10 752 925)	13 011 361
	<u>(7 919 922)</u>	<u>15 356 911</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 611 738	1 625 984
Frais d'exploitation	146 074	146 210
	<u>1 757 812</u>	<u>1 772 194</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(9 677 734)</u>	<u>13 584 717</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 511 424)	2 070 840
- par part	(0,43)	0,53
Nombre moyen de parts	<u>3 492 890</u>	<u>3 924 651</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(6 910 231)	10 013 691
- par part	(0,42)	0,54
Nombre moyen de parts	<u>16 284 696</u>	<u>18 380 390</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(549 974)	801 318
- par part	(0,44)	0,55
Nombre moyen de parts	<u>1 256 017</u>	<u>1 447 643</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(23 054)	42 298
- par part	(0,38)	0,65
Nombre moyen de parts	<u>59 904</u>	<u>65 417</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(683 051)	656 570
- par part	(0,45)	0,56
Nombre moyen de parts	<u>1 532 900</u>	<u>1 169 610</u>

DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
(NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	136 019 864	130 498 010
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(9 677 734)	13 584 717
Primes		
Série 3	277 601	114 105
Série 5	2 108 299	1 661 706
Série 6	1 063 711	189 964
Série 7	—	—
Série 8	1 259 013	417 745
	4 708 624	2 383 520
Retraits		
Série 3	(1 515 531)	(1 387 262)
Série 5	(7 517 056)	(8 791 697)
Série 6	(794 354)	(1 132 059)
Série 7	(33 707)	(253 031)
Série 8	(334 369)	(200 677)
	(10 195 017)	(11 764 726)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	120 855 737	134 701 521

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(9 677 734)	13 584 717
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 215 847)	(632 944)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	10 752 925	(13 011 361)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 614 534)	(1 712 714)
Produit de la vente/échéance de placements	8 297 332	11 145 667
Achat de placements	(1 065 998)	(191 185)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(32 840)	6 696
Charges à payer	(23 222)	7 713
Somme à payer pour l'achat de titres	53 076	21 207
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	5 473 158	9 217 796
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	4 824 173	2 384 445
Montant global des retraits	(10 429 361)	(11 595 649)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(5 605 188)	(9 211 204)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(132 030)	6 592
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	44 606	(16 825)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(87 424)	(10 233)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	12	—
Intérêts payés	—	108

DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds Desjardins Revenu de dividendes, catégorie I	11 018 433	112 000 937	121 213 777	
Total des placements		112 000 937	121 213 777	
Autres éléments d'actif net			(358 040)	(0,3)
Actif net			120 855 737	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Banque Royale du Canada	5,8 %
Banque Toronto-Dominion	5,4 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,9 %
Enbridge	3,5 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	3,2 %
Banque Scotia	2,8 %
Suncor Énergie	2,4 %
Brookfield Asset Management	2,3 %
Nutrien	2,0 %
Microsoft Corporation	2,0 %
TELUS Corporation	1,8 %
Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	1,7 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,7 %
Compagnies Loblaw	1,6 %
Canadian Natural Resources	1,5 %
Rogers Communications	1,4 %
Dollarama	1,4 %
Financière Sun Life	1,3 %
TC Énergie	1,2 %
Groupe TMX	1,1 %
Intact Corporation financière	1,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,1 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1er avril 2025	1,1 %
Northland Power	1,1 %
Constellation Software	1,1 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

Procurer un niveau de revenu élevé, surtout sous forme de dividendes, et dans une moindre mesure, une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des actions canadiennes, et à un moindre degré, dans des titres étrangers productifs de revenus.

Stratégie du Fonds

Le fonds sous-jacent investit dans des titres productifs de revenus, qui peuvent inclure notamment des actions donnant droit à des dividendes, des obligations gouvernementales et de sociétés, des fiducies de revenu et d'autres titres principalement d'émetteurs canadiens.

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	121 214	—	—	121 214	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	136 368	—	—	136 368
TOTAL	121 214	—	—	121 214	TOTAL	136 368	—	—	136 368

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (17,5 %)	1,00	211	238
S&P/TSX Actions privilégiées (10 %)	3,00	363	408
S&P/TSX dividendes (72,5 %)	3,00	2 629	2 958

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – DIVIDENDES CANADIENS – NEI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	168 691	59 217
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	24 923 379	25 048 355
Primes à recevoir	—	96 993
Somme à recevoir pour la vente de titres	13 329	—
	<u>25 105 399</u>	<u>25 204 565</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	57 834	56 315
Retraits à payer	—	161 651
Somme à payer pour l'achat de titres	128 918	5 000
	<u>186 752</u>	<u>222 966</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>24 918 647</u>	<u>24 981 599</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>9,57</u>	<u>10,19</u>
Série 6	<u>7,42</u>	<u>7,88</u>
Série 7	<u>7,69</u>	<u>8,15</u>
Série 8	<u>6,11</u>	<u>6,48</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(717)	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	344 006	334 607
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	161 603	63 423
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 720 018)	3 973 544
	<u>(1 215 126)</u>	<u>4 371 574</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	315 356	269 324
Frais d'exploitation	38 656	33 506
	<u>354 012</u>	<u>302 830</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(1 569 138)</u>	<u>4 068 744</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(668 967)	1 941 146
- par part	(0,61)	1,67
Nombre moyen de parts	<u>1 088 939</u>	<u>1 162 026</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(384 136)	959 719
- par part	(0,51)	1,29
Nombre moyen de parts	<u>755 703</u>	<u>741 174</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(19 452)	54 175
- par part	(0,53)	1,40
Nombre moyen de parts	<u>36 615</u>	<u>38 560</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(496 583)	1 113 704
- par part	(0,40)	1,06
Nombre moyen de parts	<u>1 252 792</u>	<u>1 051 629</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	24 981 599	19 405 847
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 569 138)	4 068 744
Primes		
<i>Série 5</i>	338 360	518 725
<i>Série 6</i>	1 476 898	938 595
<i>Série 7</i>	100 000	14 740
<i>Série 8</i>	1 312 775	1 037 482
	3 228 033	2 509 542
Retraits		
<i>Série 5</i>	(472 901)	(1 113 699)
<i>Série 6</i>	(528 946)	(885 355)
<i>Série 7</i>	(4 680)	(94 897)
<i>Série 8</i>	(715 320)	(282 284)
	(1 721 847)	(2 376 235)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	24 918 647	23 607 898

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 569 138)	4 068 744
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(161 603)	(63 423)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 720 018	(3 973 544)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(344 006)	(334 607)
Produit de la vente/échéance de placements	921 028	1 177 617
Achat de placements	(2 010 461)	(1 016 052)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(13 329)	(11 250)
Charges à payer	1 519	8 609
Somme à payer pour l'achat de titres	123 918	1 797
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(1 332 054)	(142 109)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	3 325 026	2 492 892
Montant global des retraits	(1 883 498)	(2 348 392)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 441 528	144 500
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	109 474	2 391
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	59 217	60 747
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	168 691	63 138
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	16	—

DSF FPG – DIVIDENDES CANADIENS – NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,0
Fonds de dividendes canadiens NEI, série I	1 369 101	22 302 514	24 923 379	
Total des placements		22 302 514	24 923 379	
Autres éléments d'actif net			(4 732)	—
Actif net			24 918 647	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,5 %
Banque Toronto-Dominion	5,0 %
Banque Royale du Canada	4,8 %
Hydro One	3,8 %
Power Corporation du Canada	3,2 %
Rogers Communications	2,9 %
BCE	2,8 %
Metro	2,7 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,7 %
Banque Scotia	2,6 %
Empire Company	2,5 %
Pembina Pipeline Corporation	2,5 %
Brookfield Asset Management	2,4 %
Suncor Énergie	2,4 %
Intact Corporation financière	2,4 %
Québecor	2,3 %
Alimentation Couche-Tard	2,2 %
Société Canadian Tire	2,2 %
Nutrien	2,1 %
Enbridge	2,1 %
Société Financière Manuvie	2,1 %
Magna International	2,1 %
Groupe Saputo	2,0 %
TELUS Corporation	2,0 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,7 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

Atteindre un équilibre entre son revenu de dividendes élevé et la croissance de son capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'actions ordinaires canadiennes de premier ordre et, dans une moindre mesure, d'actions privilégiées à rendement élevé et de titres portant intérêt.

Stratégie du Fonds

Le Fonds privilégie les actions ordinaires sous-évaluées de grande qualité. La sélection de titres favorise la préservation et la croissance du capital tout en procurant un niveau de revenu supérieur et régulier sur un cycle boursier complet.

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	24 923	—	—	24 923	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	25 048	—	—	25 048
TOTAL	24 923	—	—	24 923	TOTAL	25 048	—	—	25 048

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
MSCI Monde net (20 %)	3,00	148	147
S&P/TSX (80 %)	3,00	592	590

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – DESJARDINS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	18 980	336
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 371 872	1 284 337
	<u>1 390 852</u>	<u>1 284 673</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	3 070	2 783
Retraits à payer	320	418
Somme à payer pour l'achat de titres	18 836	—
	<u>22 226</u>	<u>3 201</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>1 368 626</u>	<u>1 281 472</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>5,27</u>	<u>5,92</u>
Série 3	<u>5,31</u>	<u>5,95</u>
Série 5	<u>5,36</u>	<u>5,99</u>
Série 6	<u>5,39</u>	<u>6,01</u>
Série 7	<u>5,43</u>	<u>6,04</u>
Série 8	<u>5,42</u>	<u>6,03</u>
Série IGP	<u>5,48</u>	<u>6,10</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	—	791
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(536)	533
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(133 323)	115 807
	<u>(133 859)</u>	<u>117 131</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	16 716	11 538
Frais d'exploitation	1 751	1 215
	<u>18 467</u>	<u>12 753</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(152 326)</u>	<u>104 378</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(23 472)	13 703
- par part	(0,75)	0,58
Nombre moyen de parts	<u>31 217</u>	<u>23 547</u>
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(14 588)	13 291
- par part	(0,64)	0,59
Nombre moyen de parts	<u>22 716</u>	<u>22 346</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(16 966)	13 334
- par part	(0,63)	0,61
Nombre moyen de parts	<u>26 897</u>	<u>21 818</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(4 884)	16 732
- par part	(0,20)	0,62
Nombre moyen de parts	<u>24 447</u>	<u>27 087</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(21 254)	13 885
- par part	(0,67)	0,64
Nombre moyen de parts	<u>31 780</u>	<u>21 818</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(57 669)	18 931
- par part	(0,76)	0,61
Nombre moyen de parts	<u>75 537</u>	<u>31 194</u>
Série IGP		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(13 493)	14 502
- par part	(0,63)	0,67
Nombre moyen de parts	<u>21 543</u>	<u>21 543</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	1 281 472	780 743
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(152 326)	104 378
Primes		
<i>Série 1</i>	46 533	12 959
<i>Série 3</i>	1 500	4 000
<i>Série 5</i>	400	—
<i>Série 6</i>	93 988	57 972
<i>Série 7</i>	76 499	—
<i>Série 8</i>	210 787	67 972
<i>Série IGP</i>	—	—
	429 707	142 903
Retraits		
<i>Série 1</i>	—	—
<i>Série 3</i>	(1 076)	—
<i>Série 5</i>	(22)	—
<i>Série 6</i>	(138 485)	(7 569)
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	(50 644)	(5 342)
<i>Série IGP</i>	—	—
	(190 227)	(12 911)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	1 368 626	1 015 113

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(152 326)	104 378
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	536	(533)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	133 323	(115 807)
Produit de la vente/échéance de placements	66 180	11 922
Achat de placements	(287 575)	(130 001)
Charges à payer	287	48
Somme à payer pour l'achat de titres	18 836	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(220 739)	(129 993)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	429 707	142 903
Montant global des retraits	(190 324)	(12 911)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	239 383	129 992
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	18 644	(1)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	336	80 338
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	18 980	80 337

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	142 133	1 510 036	1 371 872	
Total des placements		1 510 036	1 371 872	
Autres éléments d'actif net			(3 246)	(0,2)
Actif net			1 368 626	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Banque Royale du Canada	7,2 %
Banque Toronto-Dominion	6,4 %
Enbridge	5,0 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,8 %
Suncor Énergie	3,7 %
Canadian Natural Resources	3,6 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	3,5 %
Brookfield Asset Management	3,3 %
Banque de Montréal	3,2 %
FINB iShares S&P/TSX Global Gold	3,2 %
Banque Scotia	2,8 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7 %
Intact Corporation financière	2,7 %
Constellation Software	2,4 %
Nutrien	2,3 %
Compagnies Loblaw	2,3 %
Financière Sun Life	2,3 %
Cenovus Energy	2,1 %
Rogers Communications	2,1 %
Dollarama	2,1 %
Société Financière Manuvie	2,0 %
Alimentation Couche-Tard	1,9 %
FNB VanEck Vectors Gold Miners	1,9 %
Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	1,9 %
Thomson Reuters Corporation	1,8 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

Procurer une appréciation du capital à long terme. Le Fonds investit principalement dans des titres de participation de sociétés canadiennes de grande capitalisation.

Stratégie du Fonds

Le gestionnaire a recours à un processus d'investissement discipliné reposant sur une analyse fondamentale, quantitative et de tendance des émetteurs. Sans s'y limiter, il considère la santé financière, la valorisation et les perspectives de croissance des sociétés, de même que la qualité de leur équipe de gestion.

Le principal facteur de risque auquel ce Fonds est exposé est le risque de marché.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 372	—	—	1 372	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 284	—	—	1 284
TOTAL	1 372	—	—	1 372	TOTAL	1 284	—	—	1 284

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
S&P/TSX	3,00	41	38

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	6 667
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	89 545 929	115 256 662
Primes à recevoir	—	6 628
Somme à recevoir pour la vente de titres	37 328	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	72 138
	<u>89 583 257</u>	<u>115 342 095</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	196 259	—
Charges à payer	213 223	270 217
Retraits à payer	—	57 032
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	160	—
	<u>409 642</u>	<u>327 249</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>89 173 615</u>	<u>115 014 846</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>7,94</u>	9,79
<i>Série 5</i>	<u>8,74</u>	10,74
<i>Série 6</i>	<u>6,30</u>	7,73
<i>Série 7</i>	<u>6,50</u>	7,96
<i>Série 8</i>	<u>5,73</u>	7,01

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(1 107)	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	810 931	1 119 585
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	350 319	1 154 342
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(20 556 189)	14 851 564
	<u>(19 396 046)</u>	<u>17 125 491</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 071 939	1 183 176
Frais d'exploitation	392 078	434 330
	<u>1 464 017</u>	<u>1 617 506</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(20 860 063)</u>	<u>15 507 985</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(412 036)	293 038
- par part	(1,86)	1,19
Nombre moyen de parts	<u>221 763</u>	<u>245 582</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(19 867 879)	14 843 374
- par part	(2,00)	1,34
Nombre moyen de parts	<u>9 919 755</u>	<u>11 091 958</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(289 447)	199 970
- par part	(1,44)	0,96
Nombre moyen de parts	<u>200 534</u>	<u>207 281</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(100 432)	71 421
- par part	(1,46)	1,00
Nombre moyen de parts	<u>68 825</u>	<u>71 228</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(190 269)	100 182
- par part	(1,29)	0,89
Nombre moyen de parts	<u>147 546</u>	<u>112 239</u>

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
(NON AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	115 014 846	106 828 377
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(20 860 063)	15 507 985
Primes		
Série 3	10 910	125 770
Série 5	1 384 690	1 204 261
Série 6	105 276	160 720
Série 7	—	—
Série 8	199 381	94 767
	1 700 257	1 585 518
Retraits		
Série 3	(151 088)	(133 200)
Série 5	(6 322 071)	(8 825 391)
Série 6	(143 205)	(205 086)
Série 7	(1 369)	(49 741)
Série 8	(63 692)	(26 159)
	(6 681 425)	(9 239 577)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	89 173 615	114 682 303

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(20 860 063)	15 507 985
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(350 319)	(1 154 342)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	20 556 189	(14 851 564)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(810 931)	(1 119 585)
Produit de la vente/échéance de placements	6 513 251	9 327 580
Achat de placements	(197 457)	(225 807)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(37 328)	(35 181)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	72 138	17 907
Charges à payer	(56 994)	9 541
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	160	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	4 828 646	7 476 534
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 706 885	1 585 750
Montant global des retraits	(6 738 457)	(9 036 195)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(5 031 572)	(7 450 445)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(202 926)	26 089
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	6 667	(54 686)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(196 259)	(28 597)

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – JARISLOWSKY FRASER

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,4
Fonds d'actions canadiennes Jarislowsky Fraser	3 033 594	95 172 897	89 545 929	
Total des placements		95 172 897	89 545 929	
Autres éléments d'actif net			(372 314)	(0,4)
Actif net			89 173 615	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	8,2 %
Fonds en gestion commune d'actions spéciales Jarislowsky Fraser	7,5 %
Brookfield Asset Management	6,3 %
Banque Scotia	6,2 %
Thomson Reuters Corporation	4,1 %
Groupe CGI	3,8 %
CCL Industries	3,8 %
Alimentation Couche-Tard	3,7 %
WSP Global	3,7 %
Intact Corporation financière	3,7 %
Restaurant Brands International	3,6 %
Open Text Corporation	3,6 %
Magna International	3,2 %
Shopify	3,0 %
Stantec	2,9 %
Franco-Nevada Corporation	2,9 %
Vêtements de Sport Gildan	2,8 %
Société Financière Manuvie	2,8 %
Metro	2,5 %
Groupe SNC-Lavalin	2,4 %
CAE	2,3 %
Banque Nationale du Canada	2,1 %
Groupe Saputo	1,9 %
Colliers International Group	1,8 %
iA Société financière	1,7 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

Obtenir une appréciation du capital à long terme tout en mettant l'accent sur la préservation de ce dernier en investissant principalement dans des actions de sociétés canadiennes à grande capitalisation.

Stratégie du Fonds

Investir essentiellement dans des actions de sociétés canadiennes exerçant leurs activités dans des secteurs économiques où l'on prévoit une croissance élevée.

Le principal facteur de risque auquel ce Fonds est exposé est le risque de marché.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	89 546	—	89 546	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	115 257	—	115 257
TOTAL	—	89 546	—	89 546	TOTAL	—	115 257	—	115 257

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
S&P/TSX	3,00	2 550	3 389

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	182 786	8 673
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	46 708 854	49 271 475
Primes à recevoir	15 000	114 803
	<u>46 906 640</u>	<u>49 394 951</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	115 801	117 523
Retraits à payer	—	163 542
Somme à payer pour l'achat de titres	199 025	25 383
	<u>314 826</u>	<u>306 448</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>46 591 814</u>	<u>49 088 503</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>13,95</u>	<u>15,66</u>
<i>Série 5</i>	<u>14,65</u>	<u>16,41</u>
<i>Série 6</i>	<u>7,90</u>	<u>8,84</u>
<i>Série 7</i>	<u>8,25</u>	<u>9,20</u>
<i>Série 8</i>	<u>6,84</u>	<u>7,64</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(186)	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	438 151	670 768
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(5 095 550)	5 489 940
	<u>(4 657 585)</u>	<u>6 160 708</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	620 460	525 020
Frais d'exploitation	95 106	85 851
	<u>715 566</u>	<u>610 871</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(5 373 151)</u>	<u>5 549 837</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(173 571)	174 112
- par part	(1,69)	1,81
Nombre moyen de parts	<u>102 512</u>	<u>96 263</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 901 268)	2 281 237
- par part	(1,76)	1,93
Nombre moyen de parts	<u>1 079 777</u>	<u>1 183 628</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 529 560)	1 616 341
- par part	(0,95)	1,05
Nombre moyen de parts	<u>1 607 220</u>	<u>1 537 873</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(114 510)	132 635
- par part	(0,96)	1,11
Nombre moyen de parts	<u>119 617</u>	<u>119 978</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 654 242)	1 345 512
- par part	(0,82)	0,91
Nombre moyen de parts	<u>2 023 712</u>	<u>1 482 190</u>

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
(NON AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	49 088 503	38 302 431
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(5 373 151)	5 549 837
Primes		
<i>Série 3</i>	89 087	142 200
<i>Série 5</i>	897 996	955 205
<i>Série 6</i>	3 162 245	2 935 926
<i>Série 7</i>	30 936	2 482
<i>Série 8</i>	3 030 399	2 704 731
	7 210 663	6 740 544
Retraits		
<i>Série 3</i>	(39 932)	(47 563)
<i>Série 5</i>	(904 612)	(2 407 519)
<i>Série 6</i>	(1 800 385)	(2 567 611)
<i>Série 7</i>	(16 435)	(36 316)
<i>Série 8</i>	(1 572 837)	(818 981)
	(4 334 201)	(5 877 990)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	46 591 814	44 714 822

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(5 373 151)	5 549 837
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(438 151)	(670 768)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	5 095 550	(5 489 940)
Produit de la vente/échéance de placements	1 758 623	2 765 375
Achat de placements	(3 853 401)	(3 022 921)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	(1 151)
Charges à payer	(1 722)	14 643
Somme à payer pour l'achat de titres	173 642	506 985
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(2 638 610)	(347 940)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	7 310 466	6 257 728
Montant global des retraits	(4 497 743)	(5 371 345)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	2 812 723	886 383
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	174 113	538 443
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	8 673	(16 974)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	182 786	521 469

DFS FPG – ACTIONS CANADIENNES – FIDELITY FRONTIÈRE NORD^{MD}

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} , série O	799 795	38 929 840	46 708 854	
Total des placements		38 929 840	46 708 854	
Autres éléments d'actif net			(117 040)	(0,3)
Actif net			46 591 814	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Banque Royale du Canada	7,1 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,6 %
Banque Toronto-Dominion	4,5 %
Dollarama	3,9 %
Groupe CGI	3,7 %
Rogers Communications	3,6 %
Suncor Énergie	3,6 %
Brookfield Asset Management	3,6 %
Canadian Natural Resources	3,3 %
Nutrien	2,9 %
Alimentation Couche-Tard	2,8 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,6 %
Intact Corporation financière	2,4 %
Thomson Reuters Corporation	2,4 %
TC Énergie	2,2 %
Power Corporation du Canada	1,9 %
Metro	1,9 %
Franco-Nevada Corporation	1,8 %
Groupe TMX	1,7 %
Constellation Software	1,7 %
Banque de Montréal	1,5 %
Fortis	1,4 %
WSP Global	1,3 %
Mines Agnico Eagle	1,3 %
Tourmaline Oil Corporation	1,2 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

Obtenir une forte croissance à long terme de son capital en investissant principalement dans les actions de sociétés canadiennes dotées d'antécédents de longue date en matière de croissance importante de leur capital. Son objectif de placement fondamental consiste à obtenir une appréciation à long terme de son capital tout en mettant l'accent sur la conservation de ce dernier en investissant essentiellement dans des actions canadiennes.

Stratégie du Fonds

Investir principalement dans des sociétés canadiennes à petite, moyenne et grande capitalisation. Il peut aussi investir une petite portion de son portefeuille dans des titres étrangers. Il peut aussi utiliser, à un degré moindre, des instruments dérivés, comme des options, des contrats à terme, des contrats à terme de gré à gré et des contrats d'échange, afin de se protéger contre les pertes causées par les fluctuations des cours des actions ou des taux de change.

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	46 709	—	—	46 709	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	49 271	—	—	49 271
TOTAL	46 709	—	—	46 709	TOTAL	49 271	—	—	49 271

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
S&P/TSX plafonné	3,00	1 144	1 139

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	112 201	143 093
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	38 182 058	41 116 701
Primes à recevoir	—	80 222
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 567	31 580
	<u>38 295 826</u>	<u>41 371 596</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	110 432	112 985
Retraits à payer	—	82 821
Somme à payer pour l'achat de titres	19 403	—
	<u>129 835</u>	<u>195 806</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>38 165 991</u>	<u>41 175 790</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>6,06</u>	<u>6,28</u>
<i>Série 3</i>	<u>15,51</u>	<u>16,04</u>
<i>Série 5</i>	<u>16,94</u>	<u>17,47</u>
<i>Série 6</i>	<u>7,34</u>	<u>7,56</u>
<i>Série 7</i>	<u>7,62</u>	<u>7,83</u>
<i>Série 8</i>	<u>6,63</u>	<u>6,82</u>
<i>Série IGP</i>	<u>13,24</u>	<u>13,61</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1 108	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 012 349	1 144 298
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 522 082)	5 302 147
	<u>(508 625)</u>	<u>6 446 445</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	608 897	580 869
Frais d'exploitation	89 454	87 024
	<u>698 351</u>	<u>667 893</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(1 206 976)</u>	<u>5 778 552</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(333 321)	1 337 699
- par part	(0,21)	0,78
Nombre moyen de parts	<u>1 566 167</u>	<u>1 724 893</u>
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(442 925)	2 106 330
- par part	(0,49)	2,00
Nombre moyen de parts	<u>901 742</u>	<u>1 053 162</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(233 501)	1 338 950
- par part	(0,46)	2,21
Nombre moyen de parts	<u>502 288</u>	<u>606 892</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(75 493)	381 202
- par part	(0,23)	0,96
Nombre moyen de parts	<u>329 825</u>	<u>398 220</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(3 139)	14 923
- par part	(0,21)	1,01
Nombre moyen de parts	<u>14 770</u>	<u>14 775</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(49 878)	257 861
- par part	(0,17)	0,88
Nombre moyen de parts	<u>294 232</u>	<u>292 575</u>
Série IGP		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(68 719)	341 587
- par part	(0,37)	1,75
Nombre moyen de parts	<u>184 465</u>	<u>194 831</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	41 175 790	38 915 057
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 206 976)	5 778 552
Primes		
<i>Série 1</i>	37 701	35 461
<i>Série 3</i>	135 021	51 888
<i>Série 5</i>	282 269	127 620
<i>Série 6</i>	277 378	48 439
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	63 252	132 243
<i>Série IGP</i>	4 317	6 581
	799 938	402 232
Retraits		
<i>Série 1</i>	(351 979)	(451 282)
<i>Série 3</i>	(1 001 855)	(1 529 092)
<i>Série 5</i>	(798 974)	(1 633 923)
<i>Série 6</i>	(246 900)	(447 448)
<i>Série 7</i>	(24)	(17)
<i>Série 8</i>	(203 026)	(149 843)
<i>Série IGP</i>	(3)	(88 689)
	(2 602 761)	(4 300 294)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat a la fin de la période	38 165 991	40 795 547

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 206 976)	5 778 552
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 012 349)	(1 144 298)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 522 082	(5 302 147)
Produit de la vente/échéance de placements	2 687 578	4 633 417
Achat de placements	(262 668)	(51 539)
Somme à recevoir pour la vente de titres	30 013	45 359
Charges à payer	(2 553)	3 505
Somme à payer pour l'achat de titres	19 403	861
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 774 530	3 963 710
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	880 160	402 472
Montant global des retraits	(2 685 582)	(4 319 074)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 805 422)	(3 916 602)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(30 892)	47 108
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	143 093	121 575
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	112 201	168 683
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	45	—

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN BISSETT

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,0
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	195 629	25 309 519	38 182 058	
Total des placements		25 309 519	38 182 058	
Autres éléments d'actif net			(16 067)	—
Actif net			38 165 991	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Banque Toronto-Dominion	5,7 %
Banque Royale du Canada	5,6 %
Brookfield Asset Management	4,9 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,1 %
Metro	3,9 %
Alimentation Couche-Tard	3,8 %
Banque Scotia	3,8 %
Fortis	3,6 %
Mines Agnico Eagle	3,4 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	3,3 %
TELUS Corporation	3,0 %
Enbridge	2,9 %
Dollarama	2,9 %
Canadian Natural Resources	2,7 %
Suncor Énergie	2,7 %
Open Text Corporation	2,5 %
Société Financière Manuvie	2,4 %
Banque de Montréal	2,4 %
Groupe CGI	2,3 %
BCE	2,2 %
Tourmaline Oil Corporation	2,2 %
Compagnies Loblaw	2,2 %
Waste Connections	2,0 %
ARC Resources	1,9 %
Atco	1,8 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

Obtenir une croissance à long terme de son capital tout en mettant l'accent sur la préservation de celui-ci en investissant principalement dans les actions de sociétés canadiennes.

Stratégie du Fonds

Investir essentiellement dans les actions de sociétés canadiennes en croissance à moyenne et grande capitalisation et comprendre également des actions étrangères.

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	38 182	—	—	38 182	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	41 117	—	—	41 117
TOTAL	38 182	—	—	38 182	TOTAL	41 117	—	—	41 117

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
S&P/TSX	3,00	956	1 045

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	13 591	26 863
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	8 442 856	10 469 249
Primes à recevoir	—	10 484
Somme à recevoir pour la vente de titres	9 181	—
	<u>8 465 628</u>	<u>10 506 596</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	24 075	28 156
Retraits à payer	—	38 771
	<u>24 075</u>	<u>66 927</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>8 441 553</u>	<u>10 439 669</u>
Actif net par part		
Série 3	<u>6,10</u>	<u>7,39</u>
Série 5	<u>6,67</u>	<u>8,05</u>
Série 6	<u>4,78</u>	<u>5,76</u>
Série 7	<u>4,96</u>	<u>5,96</u>
Série 8	<u>4,80</u>	<u>5,79</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	—	1 859 170
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	23 986	161 484
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 629 598)	(450 634)
	<u>(1 605 612)</u>	<u>1 570 020</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	139 680	159 583
Frais d'exploitation	18 015	20 759
	<u>157 695</u>	<u>180 342</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(1 763 307)</u>	<u>1 389 678</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(292 892)	222 076
- par part	(1,28)	0,89
Nombre moyen de parts	<u>228 272</u>	<u>249 421</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 087 267)	890 814
- par part	(1,38)	0,99
Nombre moyen de parts	<u>788 261</u>	<u>898 577</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(163 453)	122 749
- par part	(0,98)	0,70
Nombre moyen de parts	<u>166 751</u>	<u>175 515</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(5 566)	4 056
- par part	(1,01)	0,73
Nombre moyen de parts	<u>5 522</u>	<u>5 522</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(214 129)	149 983
- par part	(0,99)	0,71
Nombre moyen de parts	<u>216 894</u>	<u>210 341</u>

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
(NON AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	10 439 669	10 527 510
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 763 307)	1 389 678
Primes		
<i>Série 3</i>	10 441	6 927
<i>Série 5</i>	100 860	83 465
<i>Série 6</i>	64 967	79 145
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	98 186	76 751
	274 454	246 288
Retraits		
<i>Série 3</i>	(94 649)	(164 775)
<i>Série 5</i>	(333 708)	(769 749)
<i>Série 6</i>	(67 966)	(91 507)
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	(12 940)	(62 014)
	(509 263)	(1 088 045)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat a la fin de la période	8 441 553	11 075 431

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 763 307)	1 389 678
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(23 986)	(161 484)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 629 598	450 634
Distributions hors trésorerie provenant des placements	—	(1 859 170)
Produit de la vente/échéance de placements	578 041	1 076 244
Achat de placements	(157 260)	(58 941)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(9 181)	(12 640)
Charges à payer	(4 081)	949
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	249 824	825 270
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	284 938	246 373
Montant global des retraits	(548 034)	(1 071 956)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(263 096)	(825 583)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(13 272)	(313)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	26 863	27 226
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	13 591	26 913

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES PETITE CAPITALISATION – NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,0
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation NEI, série I	531 425	9 103 177	8 442 856	
Total des placements		9 103 177	8 442 856	
Autres éléments d'actif net			(1 303)	—
Actif net			8 441 553	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Guardian Capital Group	5,2 %
Kinaxis	4,8 %
Premium Brands Holdings	4,7 %
Banque canadienne de l'Ouest	4,7 %
ATS Automation Tooling Systems	4,7 %
Equitable Group	4,4 %
Headwater Exploration	3,8 %
Badger Infrastructure Solution	3,6 %
Softchoice	3,4 %
Cogeco	3,4 %
Descartes Systems Group	3,3 %
HLS Therapeutics	3,3 %
Freehold Royalties	3,2 %
Winpak	3,2 %
Spin Master	3,1 %
Tecsys	3,1 %
Quincaillerie Richelieu	3,1 %
Pason Systems	2,8 %
Fonds de revenu Richards Packaging	2,8 %
Stella-Jones	2,6 %
Knight Therapeutics	2,6 %
Calian Group	2,6 %
Converge Technology Solutions	2,5 %
Fonds de placement immobilier Slate Grocery	2,4 %
Dye & Durham	2,3 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

Dégager une plus-value du capital à long terme et, à cette fin, tente principalement d'effectuer des placements dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes à petite capitalisation et à croissance rapide.

Stratégie du Fonds

Investir essentiellement dans des actions ordinaires et d'autres titres émis par des sociétés qui sont solides sur le plan financier et qui disposent d'avantages distinctifs concurrentiels compte tenu de leurs évaluations relatives.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque lié aux actions spéciales et le risque de marché.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	8 443	—	—	8 443	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	10 469	—	—	10 469
TOTAL	8 443	—	—	8 443	TOTAL	10 469	—	—	10 469

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	172	250

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	1 516
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	6 066 583	7 587 387
Primes à recevoir	—	7 441
Somme à recevoir pour la vente de titres	8 199	6 300
	6 074 782	7 602 644
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	20 255	—
Charges à payer	17 878	20 291
Retraits à payer	—	31 508
Somme à payer pour l'achat de titres	—	526
	38 133	52 325
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	6 036 649	7 550 319
Actif net par part		
Série 3	12,61	14,21
Série 5	13,82	15,52
Série 6	3,66	4,11
Série 7	3,77	4,23
Série 8	4,15	4,66

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1 020	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	51 701	(93 314)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(687 348)	1 577 793
	(634 627)	1 484 479
Charges		
Frais de gestion et de garantie	103 783	111 256
Frais d'exploitation	15 311	15 993
	119 094	127 249
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(753 721)	1 357 230
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(264 711)	448 842
- par part	(1,54)	2,21
Nombre moyen de parts	171 483	203 514
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(336 673)	571 269
- par part	(1,63)	2,44
Nombre moyen de parts	205 937	233 688
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(121 664)	260 849
- par part	(0,44)	0,65
Nombre moyen de parts	279 184	403 126
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(5 182)	8 448
- par part	(0,45)	0,68
Nombre moyen de parts	11 417	12 418
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(25 491)	67 822
- par part	(0,41)	0,76
Nombre moyen de parts	62 889	88 670

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
(NON AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	7 550 319	7 299 270
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(753 721)	1 357 230
Primes		
<i>Série 3</i>	6 305	8 704
<i>Série 5</i>	67 056	77 478
<i>Série 6</i>	40 005	17 701
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	—	196 336
	113 366	300 219
Retraits		
<i>Série 3</i>	(209 522)	(265 122)
<i>Série 5</i>	(309 086)	(273 414)
<i>Série 6</i>	(202 856)	(370 726)
<i>Série 7</i>	(95)	(10 875)
<i>Série 8</i>	(151 756)	(188 228)
	(873 315)	(1 108 365)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat a la fin de la période	6 036 649	7 848 354

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(753 721)	1 357 230
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(51 701)	93 314
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	687 348	(1 577 793)
Produit de la vente/échéance de placements	909 861	1 004 581
Achat de placements	(24 704)	(70 810)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(1 899)	13 981
Charges à payer	(2 413)	1 443
Somme à payer pour l'achat de titres	(526)	130
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	762 245	822 076
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	120 807	300 371
Montant global des retraits	(904 823)	(1 108 332)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(784 016)	(807 961)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(21 771)	14 115
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 516	(12 993)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(20 255)	1 122

DSF FPG – SOCIÉTÉS À PETITE CAPITALISATION – FRANKLIN BISSETT

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,5
Fonds de sociétés à petite capitalisation Franklin Bissett, série O	90 351	6 352 454	6 066 583	
Total des placements		6 352 454	6 066 583	
Autres éléments d'actif net			(29 934)	(0,5)
Actif net			6 036 649	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Kelt Exploration	4,0 %
Headwater Exploration	3,8 %
Topaz Energy	3,0 %
WhiteCap Resources	2,9 %
Boralex	2,8 %
DRI Healthcare Trust	2,8 %
Total Energy Services	2,6 %
Atco	2,6 %
Trican Well Service	2,5 %
Equitable Group	2,4 %
Boyd Group Services	2,4 %
Empire Company	2,3 %
Major Drilling Group International	2,3 %
Parex Resources	2,3 %
Methanex Corporation	2,3 %
GDI Services aux immeubles	2,2 %
Jamieson Wellness	2,2 %
FirstService Corporation	2,1 %
AltaGas	2,1 %
Banque canadienne de l'Ouest	2,1 %
Brookfield Asset Management Reinsurance Partners	2,1 %
Fonds de placement immobilier Killam Apartment	2,1 %
Kinaxis	2,0 %
Bird Construction	2,0 %
Corby Spirit and Wine	1,9 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

Fournir une croissance à long terme de son capital en investissant principalement dans les actions de sociétés canadiennes dont la capitalisation varie de petite à moyenne et dont on prévoit que les titres procureront des rendements supérieurs à la moyenne.

Stratégie du Fonds

Demeurer entièrement diversifié en tout temps afin de compenser la volatilité inhérente aux titres de faible capitalisation.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de marché, le risque lié aux actions spéciales et le risque de change.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	6 067	—	—	6 067	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	7 587	—	—	7 587
TOTAL	6 067	—	—	6 067	TOTAL	7 587	—	—	7 587

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	143	179

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES – MFS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	16 992
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	59 532 919	69 775 594
Primes à recevoir	—	364 769
Somme à recevoir pour la vente de titres	47 599	—
	59 580 518	70 157 355
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	55 257	—
Charges à payer	128 207	148 753
Retraits à payer	—	294 004
Somme à payer pour l'achat de titres	—	10 777
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	456	—
	183 920	453 534
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	59 396 598	69 703 821
Actif net par part		
Série 3	10,20	12,42
Série 5	11,38	13,79
Série 6	10,48	12,69
Série 7	10,88	13,14
Série 8	6,86	8,29

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	4 300	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	469 973	342 023
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	177 401	589 245
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(12 122 591)	5 834 348
	(11 470 917)	6 765 616
Charges		
Frais de gestion et de garantie	740 907	632 353
Frais d'exploitation	112 583	101 717
	853 490	734 070
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(12 324 407)	6 031 546
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(999 920)	508 174
- par part	(2,22)	1,14
Nombre moyen de parts	450 447	446 050
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 896 979)	1 670 117
- par part	(2,41)	1,30
Nombre moyen de parts	1 200 774	1 286 689
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(3 880 709)	2 043 351
- par part	(2,19)	1,22
Nombre moyen de parts	1 773 561	1 677 853
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(339 097)	104 010
- par part	(2,26)	1,22
Nombre moyen de parts	150 357	85 573
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(4 207 702)	1 705 894
- par part	(1,43)	0,80
Nombre moyen de parts	2 935 646	2 139 052

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	69 703 821	51 614 538
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(12 324 407)	6 031 546
Primes		
<i>Série 3</i>	112 872	232 369
<i>Série 5</i>	882 042	1 117 181
<i>Série 6</i>	2 887 513	2 856 714
<i>Série 7</i>	63 758	991
<i>Série 8</i>	2 861 012	2 905 383
	6 807 197	7 112 638
Retraits		
<i>Série 3</i>	(312 840)	(467 439)
<i>Série 5</i>	(1 103 822)	(1 730 743)
<i>Série 6</i>	(1 842 624)	(3 028 632)
<i>Série 7</i>	(51 272)	(304 717)
<i>Série 8</i>	(1 479 455)	(1 298 838)
	(4 790 013)	(6 830 369)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	59 396 598	57 928 353

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(12 324 407)	6 031 546
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(177 401)	(589 245)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	12 122 591	(5 834 348)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(469 973)	(342 023)
Produit de la vente/échéance de placements	2 024 392	3 532 764
Achat de placements	(3 256 934)	(3 103 771)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(47 599)	12 666
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	(85)
Charges à payer	(20 546)	6 548
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	456	—
Somme à payer pour l'achat de titres	(10 777)	102 495
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(2 160 198)	(183 453)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	7 171 966	7 076 498
Montant global des retraits	(5 084 017)	(6 777 917)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	2 087 949	298 581
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(72 249)	115 128
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	16 992	(6 405)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(55 257)	108 723

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES – MFS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds d'actions américaines Core MFS	3 435 490	59 559 932	59 532 919	
Total des placements		59 559 932	59 532 919	
Autres éléments d'actif net			(136 321)	(0,2)
Actif net			59 396 598	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Microsoft Corporation	6,5 %
Alphabet Classe A	4,8 %
Johnson & Johnson	2,7 %
Apple	2,6 %
ConocoPhillips Company	2,3 %
JPMorgan Chase & Company	2,2 %
Vertex Pharmaceuticals	2,2 %
Visa	2,1 %
Fonds de placement immobilier American Tower Corporation	2,1 %
Thermo Fisher Scientific	2,0 %
Bank of America Corporation	1,9 %
Merck & Company	1,9 %
Mastercard	1,9 %
Electronic Arts	1,8 %
Becton Dickinson	1,8 %
Eli Lilly and Company	1,8 %
Alphabet Classe C	1,7 %
Medtronic	1,7 %
Honeywell International	1,7 %
Amdocs	1,7 %
Goldman Sachs Group	1,6 %
Comcast Corporation	1,5 %
Home Depot	1,5 %
Nasdaq	1,5 %
Icon PLC	1,5 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

Obtenir un rendement supérieur à celui de l'indice S&P 500.

Stratégie du Fonds

Investir principalement dans les actions de sociétés à grande capitalisation établies aux États-Unis.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque lié aux actions spéciales, le risque de change et le risque de marché.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	59 533	—	59 533	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	69 776	—	69 776
TOTAL	—	59 533	—	59 533	TOTAL	—	69 776	—	69 776

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
S&P 500	3,00	1 646	2 023

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR – DESJARDINS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	149 888	102 444
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	26 286 304	28 753 960
Primes à recevoir	—	81 737
	<u>26 436 192</u>	<u>28 938 141</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	62 435	66 652
Retraits à payer	—	124 038
Somme à payer pour l'achat de titres	63 355	12 781
	<u>125 790</u>	<u>203 471</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>26 310 402</u>	<u>28 734 670</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>10,77</u>	11,95
<i>Série 3</i>	<u>12,22</u>	13,51
<i>Série 5</i>	<u>12,48</u>	13,79
<i>Série 6</i>	<u>9,55</u>	10,54
<i>Série 7</i>	<u>9,99</u>	11,00
<i>Série 8</i>	<u>6,45</u>	7,10

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	198	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	504 467	509 912
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(2 830 708)	2 667 037
	<u>(2 326 043)</u>	<u>3 176 949</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	343 108	313 736
Frais d'exploitation	54 017	50 298
	<u>397 125</u>	<u>364 034</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(2 723 168)</u>	<u>2 812 915</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(243 841)	228 615
- par part	(1,19)	1,11
Nombre moyen de parts	<u>205 203</u>	<u>205 168</u>
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(234 250)	243 330
- par part	(1,28)	1,29
Nombre moyen de parts	<u>182 446</u>	<u>188 708</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(784 253)	923 811
- par part	(1,31)	1,34
Nombre moyen de parts	<u>599 243</u>	<u>688 736</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(718 336)	778 164
- par part	(1,01)	1,02
Nombre moyen de parts	<u>713 943</u>	<u>760 704</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(8 013)	10 616
- par part	(1,00)	1,14
Nombre moyen de parts	<u>7 989</u>	<u>9 326</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(734 475)	628 379
- par part	(0,66)	0,69
Nombre moyen de parts	<u>1 108 510</u>	<u>916 444</u>

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
(NON AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	28 734 670	23 797 894
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(2 723 168)	2 812 915
Primes		
<i>Série 1</i>	40 504	17 576
<i>Série 3</i>	32 089	90 563
<i>Série 5</i>	130 153	270 579
<i>Série 6</i>	1 501 285	1 035 322
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	1 086 573	988 458
	2 790 604	2 402 498
Retraits		
<i>Série 1</i>	(19 859)	(41 801)
<i>Série 3</i>	(147 250)	(182 582)
<i>Série 5</i>	(733 163)	(1 146 887)
<i>Série 6</i>	(844 225)	(994 553)
<i>Série 7</i>	(2 999)	(18 573)
<i>Série 8</i>	(744 208)	(292 384)
	(2 491 704)	(2 676 780)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	26 310 402	26 336 527

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(2 723 168)	2 812 915
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(504 467)	(509 912)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	2 830 708	(2 667 037)
Produit de la vente/échéance de placements	1 466 223	1 616 619
Achat de placements	(1 325 543)	(976 090)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	(11 902)
Charges à payer	(4 217)	4 948
Somme à payer pour l'achat de titres	50 574	1 051
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(209 890)	270 592
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 872 341	2 397 555
Montant global des retraits	(2 615 742)	(2 666 470)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	256 599	(268 915)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	735	(1 100)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	47 444	577
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	102 444	103 351
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	149 888	103 928
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	15	—

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				99,9
Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	755 354	18 828 810	26 286 304	
Total des placements		18 828 810	26 286 304	
Autres éléments d'actif net			24 098	0,1
Actif net			26 310 402	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
UnitedHealth Group	3,7 %
JPMorgan Chase & Company	3,2 %
Pfizer	3,1 %
Chevron Corporation	2,5 %
Verizon Communications	2,4 %
Elevance Health	2,2 %
Becton, Dickinson and Company	2,1 %
McDonald's Corporation	2,0 %
Principal Financial	2,0 %
Merck & Company	2,0 %
Bank of America Corporation	2,0 %
AstraZeneca	1,9 %
PNC Financial Services Group	1,9 %
Texas Instruments	1,9 %
American Express Company	1,8 %
Mondelez International	1,8 %
Sysco Corporation	1,8 %
Comcast Corporation	1,8 %
Fidelity National Information Services	1,8 %
Medtronic	1,8 %
Sempra Energy	1,7 %
Johnson Controls International	1,7 %
Chubb	1,7 %
TotalEnergies	1,7 %
Colgate-Palmolive Company	1,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

Procurer aux investisseurs une croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des actions américaines.

Stratégie du Fonds

Investir essentiellement dans les actions ordinaires de moyennes et grandes sociétés américaines de qualité cotées en bourse et exerçant leurs activités dans une vaste gamme de secteurs.

Les principaux facteurs de risque auxquels ce Fonds est exposé sont le risque de change, le risque lié aux instruments dérivés et le risque de marché.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	26 286	—	—	26 286	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	28 754	—	—	28 754
TOTAL	26 286	—	—	26 286	TOTAL	28 754	—	—	28 754

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022	31 décembre 2021
	%	\$	\$
Indice de valeur MSCI USA	3,00	742	831

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – MONDIAL DE DIVIDENDES – DESJARDINS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	25 859 336	29 242 496
Primes à recevoir	—	93 485
Somme à recevoir pour la vente de titres	15 832	8 999
	<u>25 875 168</u>	<u>29 344 980</u>
Passifs courants		
Découvert bancaire	11 980	4 426
Charges à payer	55 874	62 436
Retraits à payer	—	120 087
	<u>67 854</u>	<u>186 949</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>25 807 314</u>	<u>29 158 031</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>9,16</u>	<u>10,20</u>
Série 6	<u>6,72</u>	<u>7,48</u>
Série 7	<u>7,00</u>	<u>7,77</u>
Série 8	<u>5,35</u>	<u>5,94</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(950)	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	68 238	196 368
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(2 641 905)	2 361 235
	<u>(2 574 617)</u>	<u>2 557 603</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	327 246	321 326
Frais d'exploitation	30 759	29 936
	<u>358 005</u>	<u>351 262</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(2 932 622)</u>	<u>2 206 341</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(666 300)	534 270
- par part	(1,05)	0,78
Nombre moyen de parts	<u>637 242</u>	<u>688 420</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(983 720)	805 450
- par part	(0,76)	0,57
Nombre moyen de parts	<u>1 296 493</u>	<u>1 402 847</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(216 310)	177 879
- par part	(0,77)	0,61
Nombre moyen de parts	<u>281 374</u>	<u>292 597</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 066 292)	688 742
- par part	(0,60)	0,46
Nombre moyen de parts	<u>1 784 544</u>	<u>1 503 671</u>

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
(NON AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	29 158 031	26 712 320
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(2 932 622)	2 206 341
Primes		
<i>Série 5</i>	196 617	331 708
<i>Série 6</i>	616 602	557 076
<i>Série 7</i>	—	54 605
<i>Série 8</i>	689 303	574 998
	1 502 522	1 518 387
Retraits		
<i>Série 5</i>	(464 397)	(987 957)
<i>Série 6</i>	(869 154)	(1 180 959)
<i>Série 7</i>	(70 178)	(34 235)
<i>Série 8</i>	(516 888)	(565 789)
	(1 920 617)	(2 768 940)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	25 807 314	27 668 108

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(2 932 622)	2 206 341
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(68 238)	(196 368)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	2 641 905	(2 361 235)
Produit de la vente/échéance de placements	1 459 645	2 231 809
Achat de placements	(650 152)	(580 108)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(6 833)	6 836
Charges à payer	(6 562)	1 258
Somme à payer pour l'achat de titres	—	12 821
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	437 143	1 321 354
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 596 007	1 457 725
Montant global des retraits	(2 040 704)	(2 768 449)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(444 697)	(1 310 724)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(7 554)	10 630
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(4 426)	2 940
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(11 980)	13 570

DSF FPG – MONDIAL DE DIVIDENDES – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	1 328 641	26 068 848	25 859 336	
Total des placements		26 068 848	25 859 336	
Autres éléments d'actif net			(52 022)	(0,2)
Actif net			25 807 314	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
AbbVie	4,1 %
Microsoft Corporation	3,5 %
Colgate-Palmolive Company	3,5 %
Progressive Corporation	3,4 %
Enel SPA	3,2 %
Walmart	3,2 %
Unilever	3,1 %
Dell Technologies	3,1 %
Wells Fargo & Company	3,1 %
GlaxoSmithKline	3,0 %
Johnson & Johnson	3,0 %
Sundrug	2,9 %
Lloyds Banking Group	2,7 %
Takeda Pharmaceuticals	2,7 %
Sanofi	2,6 %
Hitachi	2,4 %
Snam	2,4 %
Sony Group Corporation	2,3 %
Aurizon Holdings	2,3 %
SCSK Corporation	2,3 %
Thales	2,3 %
Laboratory Corporation of America Holdings	2,2 %
American Tower Corporation	2,2 %
MatsukiyoCocokara & Company	2,1 %
Toyota Motor Corporation	2,1 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

Fournir un revenu de dividendes et une appréciation à long terme de son capital au moyen d'investissements dans des actions et des titres liés à des actions de sociétés du monde entier, y compris, lorsque cela est approprié, de marchés émergents.

Stratégie du Fonds

Investir dans des sociétés dont le rendement en dividendes est élevé et dont le bilan est optimisé par les équipes de gestion au moyen du rachat d'actions, de la réduction de la dette ou de l'augmentation suffisante des flux de trésorerie pour permettre la possibilité de croissance des dividendes. La préférence est accordée aux sociétés dont la croissance des bénéfices est stable ou élevée, dont la dette est inférieure à la moyenne de leur industrie et dont les titres se négocient à un prix raisonnable par rapport à ceux d'autres sociétés comportant des caractéristiques similaires. Le Fonds peut également investir dans des titres liés à des actions, comme des certificats américains de dépôt et des certificats internationaux d'actions étrangères, pour obtenir une exposition à un titre ou à un secteur particulier.

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	25 859	—	—	25 859	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	29 242	—	—	29 242
TOTAL	25 859	—	—	25 859	TOTAL	29 242	—	—	29 242

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
MSCI Monde net	3,00	594	779

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – DESJARDINS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	21 808	21 369
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 694 074	1 628 440
Primes à recevoir	—	30 463
	<u>1 715 882</u>	<u>1 680 272</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	3 423	3 383
Retraits à payer	—	30 473
Somme à payer pour l'achat de titres	—	20 365
	<u>3 423</u>	<u>54 221</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>1 712 459</u>	<u>1 626 051</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>5,37</u>	<u>6,70</u>
<i>Série 6</i>	<u>5,39</u>	<u>6,72</u>
<i>Série 7</i>	<u>5,47</u>	<u>6,80</u>
<i>Série 8</i>	<u>5,45</u>	<u>6,77</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	73	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	6 245	5 442
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(338 288)	104 615
	<u>(331 970)</u>	<u>110 057</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	18 384	13 395
Frais d'exploitation	1 826	1 311
	<u>20 210</u>	<u>14 706</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(352 180)</u>	<u>95 351</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(63 688)	21 483
- par part	(1,33)	0,49
Nombre moyen de parts	<u>47 964</u>	<u>44 227</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(109 617)	32 459
- par part	(1,28)	0,50
Nombre moyen de parts	<u>85 728</u>	<u>64 459</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(40 648)	15 369
- par part	(1,33)	0,50
Nombre moyen de parts	<u>30 525</u>	<u>30 525</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(138 227)	26 040
- par part	(1,26)	0,48
Nombre moyen de parts	<u>109 823</u>	<u>53 746</u>

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – DESJARDINS

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
(NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	1 626 051	1 001 721
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(352 180)	95 351
Primes		
Série 5	10 830	28 259
Série 6	212 278	214 419
Série 7	—	—
Série 8	465 449	132 284
	688 557	374 962
Retraits		
Série 5	(4)	—
Série 6	(210 873)	(81 232)
Série 7	—	—
Série 8	(39 092)	(65 498)
	(249 969)	(146 730)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	1 712 459	1 325 304

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(352 180)	95 351
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(6 245)	(5 442)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	338 288	(104 615)
Produit de la vente/échéance de placements	80 648	34 720
Achat de placements	(478 325)	(241 406)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	(14 241)
Charges à payer	40	682
Somme à payer pour l'achat de titres	(20 365)	(13 420)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(438 139)	(248 371)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	719 020	378 382
Montant global des retraits	(280 442)	(129 733)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	438 578	248 649
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	439	278
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	21 369	1 006
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	21 808	1 284

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				98,9
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	144 189	1 704 998	1 694 074	
Total des placements		1 704 998	1 694 074	
Autres éléments d'actif net			18 385	1,1
Actif net			1 712 459	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Microsoft Corporation	3,9 %
Alphabet	3,8 %
Thermo Fisher Scientific	3,1 %
Amazon.com	2,9 %
IQVIA Holdings	2,8 %
Wolters Kluwer	2,7 %
Accenture	2,6 %
Johnson & Johnson	2,5 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3 %
Dollar General Corporation	2,2 %
Motorola Solutions	2,1 %
Coca-Cola Consolidated	2,1 %
Aon	2,1 %
Visa	2,0 %
RELX	1,9 %
McDonald's Corporation	1,8 %
Unilever	1,8 %
Booz Allen Hamilton Holding	1,8 %
Intercontinental Exchange	1,8 %
Procter & Gamble Company	1,8 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	1,8 %
Lowe's Companies	1,7 %
Dollarama	1,7 %
S&P Global	1,7 %
Texas Instruments	1,6 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

Procurer une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des actions et des titres liés à des actions de sociétés du monde entier, y compris des marchés émergents.

Stratégie du Fonds

Le fonds sous-jacent préconise une stratégie d'investissement ascendante axée sur la rentabilité financière des sociétés, leur viabilité et l'effet de cette dernière sur leur valeur. S'appuyant sur une analyse fondamentale rigoureuse, le Fonds cherche des sociétés de qualité aptes à maintenir une bonne rentabilité financière à long terme ou qui parviennent à l'améliorer considérablement.

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 694	—	—	1 694	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 628	—	—	1 628
TOTAL	1 694	—	—	1 694	TOTAL	1 628	—	—	1 628

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
MSCI Monde tous pays net	3,00	51	49

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	308 330
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	52 247 668	67 444 658
Primes à recevoir	—	25 372
Somme à recevoir pour la vente de titres	38 835	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	2 187
	<u>52 286 503</u>	<u>67 780 547</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	135 032	—
Charges à payer	122 455	154 213
Retraits à payer	—	29 886
Somme à payer pour l'achat de titres	—	271 536
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	401	—
	<u>257 888</u>	<u>455 635</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>52 028 615</u>	<u>67 324 912</u>
Actif net par part		
Série 3	<u>6,11</u>	<u>7,57</u>
Série 5	<u>6,51</u>	<u>8,05</u>
Série 6	<u>8,63</u>	<u>10,66</u>
Série 7	<u>8,97</u>	<u>11,05</u>
Série 8	<u>6,19</u>	<u>7,63</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	867	(106)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	465 944	465 635
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	383 302	724 250
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(12 610 071)	4 314 960
	<u>(11 759 958)</u>	<u>5 504 739</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	648 782	708 114
Frais d'exploitation	175 775	197 977
	<u>824 557</u>	<u>906 091</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(12 584 515)</u>	<u>4 598 648</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(777 491)	261 301
- par part	(1,47)	0,47
Nombre moyen de parts	<u>528 722</u>	<u>552 892</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(9 488 042)	3 642 054
- par part	(1,55)	0,52
Nombre moyen de parts	<u>6 131 961</u>	<u>7 046 573</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 025 580)	322 881
- par part	(2,01)	0,70
Nombre moyen de parts	<u>511 114</u>	<u>460 712</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(130 763)	46 147
- par part	(2,08)	0,70
Nombre moyen de parts	<u>62 771</u>	<u>65 717</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 162 639)	326 265
- par part	(1,44)	0,51
Nombre moyen de parts	<u>808 374</u>	<u>642 646</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	67 324 912	63 846 176
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(12 584 515)	4 598 648
Primes		
<i>Série 3</i>	68 870	248 668
<i>Série 5</i>	1 102 650	694 914
<i>Série 6</i>	832 734	633 701
<i>Série 7</i>	—	3 300
<i>Série 8</i>	515 614	572 479
	2 519 868	2 153 062
Retraits		
<i>Série 3</i>	(233 327)	(188 160)
<i>Série 5</i>	(4 011 940)	(4 071 538)
<i>Série 6</i>	(412 430)	(472 100)
<i>Série 7</i>	(665)	(148 161)
<i>Série 8</i>	(573 288)	(332 747)
	(5 231 650)	(5 212 706)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	52 028 615	65 385 180

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(12 584 515)	4 598 648
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(383 302)	(724 250)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	12 610 071	(4 314 960)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(465 944)	(465 635)
Produit de la vente/échéance de placements	4 067 554	4 561 896
Achat de placements	(631 389)	(684 807)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(38 835)	118 730
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	2 187	—
Charges à payer	(31 758)	653
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	401	—
Somme à payer pour l'achat de titres	(271 536)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 272 934	3 090 275
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 545 240	2 105 835
Montant global des retraits	(5 261 536)	(5 077 499)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 716 296)	(2 971 664)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(443 362)	118 611
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	308 330	(90 194)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(135 032)	28 417
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	10	—
Intérêts payés	—	106

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – MFS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,4
Fonds mondial de recherche MFS	2 917 430	52 980 566	52 247 668	
Total des placements		52 980 566	52 247 668	
Autres éléments d'actif net			(219 053)	(0,4)
Actif net			52 028 615	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Microsoft Corporation	4,7 %
Alphabet	3,6 %
Amazon.com	2,1 %
Visa	1,9 %
Roche Holding AG	1,7 %
Truist Financial Corporation	1,4 %
ConocoPhillips Company	1,3 %
London Stock Exchange Group	1,3 %
Cigna Corporation	1,3 %
Apple	1,3 %
Accenture	1,3 %
Galp Energia	1,2 %
AIA Group	1,2 %
Adobe	1,2 %
Tencent Holdings	1,2 %
salesforce.com	1,2 %
Charles Schwab Corporation	1,1 %
Chubb	1,1 %
Aon	1,1 %
Johnson & Johnson	1,1 %
Linde	1,0 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1,0 %
Nestlé SA	1,0 %
Euronext NV	1,0 %
Julius Baer Group	1,0 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

Obtenir une croissance à long terme de son capital en investissant principalement dans des actions.

Stratégie du Fonds

Contrôler la volatilité de ses rendements par rapport à ceux des marchés boursiers du monde en maintenant une diversification géographique importante et en investissant dans les actions ordinaires dont les évaluations sont attrayantes.

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	52 248	—	52 248	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	67 445	—	67 445
TOTAL	—	52 248	—	52 248	TOTAL	—	67 445	—	67 445

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
MSCI Monde tous pays net	3,00	1 450	1 881

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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES – MFS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	16 480	31 689
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	11 438 300	14 018 010
Primes à recevoir	—	53 363
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	105
	<u>11 454 780</u>	<u>14 103 167</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	26 675	32 486
Retraits à payer	—	46 339
Somme à payer pour l'achat de titres	254	20 906
	<u>26 929</u>	<u>99 731</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>11 427 851</u>	<u>14 003 436</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>7,35</u>	<u>9,17</u>
<i>Série 3</i>	<u>7,71</u>	<u>9,60</u>
<i>Série 5</i>	<u>8,80</u>	<u>10,91</u>
<i>Série 6</i>	<u>6,89</u>	<u>8,55</u>
<i>Série 7</i>	<u>7,17</u>	<u>8,88</u>
<i>Série 8</i>	<u>5,44</u>	<u>6,73</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(1 026)	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	71 513	125 063
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(2 615 625)	567 178
	<u>(2 545 138)</u>	<u>692 241</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	159 903	160 131
Frais d'exploitation	31 378	33 159
	<u>191 281</u>	<u>193 290</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(2 736 419)</u>	<u>498 951</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(272 470)	48 015
- par part	(1,81)	0,30
Nombre moyen de parts	<u>150 153</u>	<u>161 880</u>
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(726 956)	133 638
- par part	(1,89)	0,32
Nombre moyen de parts	<u>383 765</u>	<u>414 926</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(618 321)	135 964
- par part	(2,12)	0,41
Nombre moyen de parts	<u>292 068</u>	<u>328 394</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(507 358)	93 240
- par part	(1,64)	0,31
Nombre moyen de parts	<u>309 153</u>	<u>298 959</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(24 547)	5 168
- par part	(1,71)	0,29
Nombre moyen de parts	<u>14 393</u>	<u>17 867</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(586 767)	82 926
- par part	(1,29)	0,26
Nombre moyen de parts	<u>456 488</u>	<u>321 300</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	14 003 436	12 330 975
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(2 736 419)	498 951
Primes		
<i>Série 1</i>	37 059	1 356
<i>Série 3</i>	59 964	101 123
<i>Série 5</i>	75 156	171 208
<i>Série 6</i>	408 059	497 362
<i>Série 7</i>	—	3 000
<i>Série 8</i>	585 303	345 883
	1 165 541	1 119 932
Retraits		
<i>Série 1</i>	(77 550)	(19 629)
<i>Série 3</i>	(275 202)	(174 830)
<i>Série 5</i>	(359 795)	(177 375)
<i>Série 6</i>	(215 656)	(239 121)
<i>Série 7</i>	(1 369)	(38 722)
<i>Série 8</i>	(75 135)	(132 476)
	(1 004 707)	(782 153)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	11 427 851	13 167 705

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(2 736 419)	498 951
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(71 513)	(125 063)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	2 615 625	(567 178)
Produit de la vente/échéance de placements	759 968	626 002
Achat de placements	(724 370)	(760 666)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	105	—
Charges à payer	(5 811)	(854)
Somme à payer pour l'achat de titres	(20 652)	9 963
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(183 067)	(318 845)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 218 904	1 110 427
Montant global des retraits	(1 051 046)	(781 616)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	167 858	328 811
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(15 209)	9 966
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	31 689	12 276
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	16 480	22 242
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	4	—

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES – MFS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,1
Fonds d'actions internationales MFS	930 215	11 600 200	11 438 300	
Total des placements		11 600 200	11 438 300	
Autres éléments d'actif net			(10 449)	(0,1)
Actif net			11 427 851	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Nestlé SA	4,0 %
Roche Holding AG	3,3 %
Schneider Electric	2,7 %
Air Liquide	2,7 %
AIA Group	2,6 %
Novo Nordisk	2,6 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2,3 %
Capgemini SE	2,3 %
Deutsche Boerse AG	2,1 %
Hitachi	2,1 %
UBS Group AG	2,0 %
Compass Group	1,9 %
Beiersdorf AG	1,8 %
Merck KGaA	1,8 %
Bayer AG	1,8 %
Compagnie Financière Richemont	1,7 %
Pernod Ricard	1,7 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,7 %
Daikin Industries	1,7 %
SAP SE	1,7 %
Diageo	1,6 %
Zurich Insurance Group	1,6 %
Novartis	1,6 %
RELX	1,6 %
EssilorLuxottica	1,5 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

Procurer aux investisseurs une croissance à long terme du capital de son portefeuille diversifié internationalement en investissant principalement en Europe et en Extrême-Orient.

Stratégie du Fonds

Investir essentiellement dans les actions ordinaires de grandes sociétés dont les évaluations relatives sont attrayantes et qui sont établies dans de nombreux pays.

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	11 438	—	11 438	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	14 018	—	14 018
TOTAL	—	11 438	—	11 438	TOTAL	—	14 018	—	14 018

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
MSCI EAEO net	3,00	313	384

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES CROISSANCE – DESJARDINS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	29 811 996	48 120 807
Primes à recevoir	—	131 733
Somme à recevoir pour la vente de titres	131	34 253
	<u>29 812 127</u>	<u>48 286 793</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	12 106	33 769
Charges à payer	66 712	106 217
Retraits à payer	—	143 673
Somme à payer pour l'achat de titres	6 746	37 771
	<u>85 564</u>	<u>321 430</u>
Actif net détenu pour compte des titulaires de contrat	<u>29 726 563</u>	<u>47 965 363</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>11,55</u>	<u>18,60</u>
Série 6	<u>8,00</u>	<u>12,86</u>
Série 7	<u>8,30</u>	<u>13,31</u>
Série 8	<u>5,48</u>	<u>8,79</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022	2021
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	392	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(753 941)	443 848
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(16 923 637)	1 182 311
	<u>(17 677 186)</u>	<u>1 626 159</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	434 147	499 943
Frais d'exploitation	43 319	50 695
	<u>477 466</u>	<u>550 638</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(18 154 652)</u>	<u>1 075 521</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 958 525)	108 752
- par part	(7,20)	0,37
Nombre moyen de parts	<u>272 051</u>	<u>296 501</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(7 165 715)	463 072
- par part	(4,82)	0,38
Nombre moyen de parts	<u>1 486 824</u>	<u>1 226 074</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(526 723)	45 621
- par part	(4,95)	0,62
Nombre moyen de parts	<u>106 509</u>	<u>73 195</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(8 503 689)	458 076
- par part	(3,29)	0,24
Nombre moyen de parts	<u>2 581 615</u>	<u>1 880 020</u>

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
(NON AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	47 965 363	34 972 880
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(18 154 652)	1 075 521
Primes		
<i>Série 5</i>	260 770	1 326 825
<i>Série 6</i>	2 002 141	8 907 746
<i>Série 7</i>	83 956	816 947
<i>Série 8</i>	3 817 681	6 582 095
	6 164 548	17 633 613
Retraits		
<i>Série 5</i>	(681 780)	(1 181 203)
<i>Série 6</i>	(1 493 469)	(3 527 855)
<i>Série 7</i>	(17 099)	(45 905)
<i>Série 8</i>	(4 056 348)	(1 473 781)
	(6 248 696)	(6 228 744)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	29 726 563	47 453 270

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(18 154 652)	1 075 521
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	753 941	(443 848)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	16 923 637	(1 182 311)
Produit de la vente/échéance de placements	3 808 454	1 134 099
Achat de placements	(3 177 221)	(12 068 352)
Somme à recevoir pour la vente de titres	34 122	(17 093)
Charges à payer	(39 505)	26 008
Somme à payer pour l'achat de titres	(31 025)	(23 396)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	117 751	(11 499 372)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	6 296 281	17 515 272
Montant global des retraits	(6 392 369)	(6 003 602)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(96 088)	11 511 670
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	21 663	12 298
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(33 769)	140 129
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(12 106)	152 427

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES CROISSANCE – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	1 180 019	40 531 107	29 811 996	
Total des placements		40 531 107	29 811 996	
Autres éléments d'actif net			(85 433)	(0,3)
Actif net			29 726 563	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
ASML Holding	6,7 %
Kering	4,8 %
Adyen	4,8 %
Meituan	3,9 %
Moderna	3,6 %
Ferrari	3,4 %
Argenx	3,4 %
Tencent Holdings	3,4 %
M3	3,3 %
Spotify Technology	3,2 %
MercadoLibre	3,1 %
Genmab	3,0 %
Alibaba Group Holding	2,9 %
L'Oréal	2,6 %
AIA Group	2,6 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	2,6 %
Atlas Copco	2,3 %
Nidec	2,3 %
Zalando	2,1 %
Ocado Group	2,0 %
Tesla	1,9 %
Wix.com	1,8 %
HelloFresh	1,7 %
Sartorius	1,7 %
SMC Corporation	1,7 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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

Obtenir une croissance à long terme de son capital au moyen d'investissements dans des actions et des titres liés à des actions de sociétés établies ou exerçant des activités à l'extérieur de l'Amérique du Nord et, lorsque cela est approprié, dans des actions et des titres liés à des actions de sociétés établies ou exerçant des activités dans des marchés émergents.

Stratégie du Fonds

Baser les décisions d'investissement sur des recherches et analyses approfondies en accordant la préférence aux sociétés pouvant soutenir une croissance supérieure à la moyenne de leurs bénéfices et de leurs flux de trésorerie et dont les titres se négocient à un prix raisonnable. Le style d'investissement emploie une approche ascendante en ce qui concerne le choix des pays et des secteurs et, particulièrement, des sociétés offrant des avantages concurrentiels durables et de fortes équipes de gestion, exerçant leurs activités dans un contexte de marché favorable et affichant de solides caractéristiques financières.

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	29 812	—	—	29 812	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	48 121	—	—	48 121
TOTAL	29 812	—	—	29 812	TOTAL	48 121	—	—	48 121

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, 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

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
MSCI EAEO net	3,00	931	1 303

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2022 ET 2021

1. Établissement des Fonds

Les Fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière (les Fonds) comportent quarante-huit Fonds offerts par Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie (Desjardins Sécurité financière ou la Compagnie) par l'entremise de contrats individuels à capital variable émis en vertu du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière – Helios et Helios2, du Régime Millénia III et du Régime d'accroissement de l'Impériale. L'actif de chaque Fonds est séparé des autres éléments d'actif de la Compagnie et il appartient à cette dernière. Ces Fonds ne sont pas des entités juridiques distinctes.

Le siège social de la Compagnie est situé au 200, rue des Commandeurs, Lévis (Québec) Canada G6V 6R2.

Les Fonds ont été établis aux dates suivantes:

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 7	Série 8	Série IGP
SOLUTION D'INVESTISSEMENT							
Sécuritaire	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Modéré	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Équilibré	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Croissance	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Croissance maximale	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE							
Conservateur – Desjardins SociétéTerre	—	—	25 avr. 2018	25 avr. 2018	25 avr. 2018	25 avr. 2018	—
Modéré – Desjardins SociétéTerre	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
Équilibré – Desjardins SociétéTerre	—	—	16 oct. 2015	16 oct. 2015	16 oct. 2015	24 avr. 2018	—
Croissance – Desjardins SociétéTerre	—	—	25 avr. 2018	25 avr. 2018	25 avr. 2018	25 avr. 2018	—
Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre	—	—	25 avr. 2018	25 avr. 2018	25 avr. 2018	25 avr. 2018	—
100 % actions – Desjardins SociétéTerre	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
PORTEFEUILLES FNB Avisé							
Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
Conservateur – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
FONDS INDIVIDUELS							
Revenu							
Marché monétaire	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	7 nov. 2014
Obligations canadiennes	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 oct. 2015	16 oct. 2015	16 oct. 2015	24 avr. 2018	—
Obligations mondiales tactique – Desjardins	—	—	23 sept. 2019	23 sept. 2019	23 sept. 2019	23 sept. 2019	—
Équilibré et répartition d'actifs							
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	—	30 oct. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	—	30 oct. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Canadien équilibré – Fidelity	—	1er déc. 2008	1er déc. 2008	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Revenu mensuel américain – Fidelity	—	—	16 oct. 2015	16 oct. 2015	16 oct. 2015	24 avr. 2018	—
Global équilibré – Jariulowsky Fraser	—	17 nov. 2003	26 oct. 2007	16 oct. 2015	16 oct. 2015	24 avr. 2018	—
Canadien équilibré – Fiera Capital	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	—	11 déc. 2006	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Canadien équilibré – CI Signature	—	—	3 mai 2010	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Revenu et croissance – CI Signature	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Croissance et revenu – NEI	—	11 déc. 2006	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Croissance – NEI Sélect	—	14 janv. 2002	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Répartition de l'actif – Cambridge	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Croissance – Franklin Quotientiel	—	30 oct. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Actions canadiennes							
Revenu de dividendes – Desjardins	—	23 sept. 2019	—				
Dividendes canadiens – NEI	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Actions canadiennes – Desjardins	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020
Actions canadiennes – Jariulowsky Fraser	—	5 déc. 2005	26 oct. 2007	16 oct. 2015	16 oct. 2015	24 avr. 2018	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2022 ET 2021

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 7	Série 8	Série IGP
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	—	1er déc. 2008	1er déc. 2008	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Actions canadiennes – Franklin Bissett	25 nov. 2016	17 avr. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	25 nov. 2016
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	—	11 déc. 2006	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	—	17 avr. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Actions étrangères							
Actions américaines – MFS	—	17 avr. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Actions américaines valeur – Desjardins	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Mondial de dividendes – Desjardins	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Actions mondiales – Desjardins	—	—	23 sept. 2019	23 sept. 2019	23 sept. 2019	23 sept. 2019	—
Actions mondiales – MFS	—	1er déc. 2008	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Actions internationales – MFS	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Actions internationales croissance – Desjardins	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—

L'information financière présentée dans ces états financiers et les notes afférentes est aux 30 juin 2022 et 2021, ainsi qu'au 31 décembre 2021, le cas échéant, et porte sur les périodes de six mois closes à ces dates, lorsqu'applicable. Pour les Fonds créés en cours de période, le terme « période » désigne la période écoulée entre la date d'établissement et le 30 juin de la période concernée. La date d'établissement de chaque Fonds est la date de lancement de la première série indiquée ci-dessus.

Les principales activités des Fonds sont présentées à la section « Notes afférentes aux états financiers - Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

2. Mode de présentation et principales méthodes comptables

MODE DE PRÉSENTATION

Déclaration de conformité

Les méthodes utilisées pour la préparation des présents états financiers sont conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Les états financiers ont été approuvés pour publication par le Comité d'audit et de gestion des risques de la Compagnie le 9 septembre 2022.

PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les principales règles d'évaluation et de présentation utilisées pour la préparation de ces états financiers sont indiquées ci-après.

Actifs et passifs financiers

Lors de leur comptabilisation initiale, les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés à la juste valeur. Les actifs financiers des Fonds comprennent principalement les instruments financiers non dérivés et les instruments financiers dérivés présentés à l'inventaire du portefeuille. Les passifs financiers comprennent principalement les instruments financiers dérivés.

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés à la date à laquelle les Fonds deviennent une partie prenante aux dispositions contractuelles, soit la date de transaction de l'instrument financier.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir des flux de trésorerie de ces instruments financiers ont expiré ou lorsque les Fonds ont transféré la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété.

Classement et évaluation

Les Fonds classifient et évaluent les instruments financiers conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers*. Les actifs financiers sont évalués au coût amorti, à la JVRN ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels ainsi que du modèle économique en vertu duquel les actifs financiers sont gérés.

Les portefeuilles d'actifs financiers sont gérés sur la base de la juste valeur et la performance est évaluée à la juste valeur. Les Fonds sont évalués à la juste valeur et cette information est utilisée pour évaluer la performance des actifs et pour prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres à revenu fixe correspondent uniquement à des remboursements de principal et d'intérêt, toutefois, ces titres ne sont ni détenus pour percevoir les flux de trésorerie contractuels ni pour percevoir les flux de trésorerie contractuels et vendre. La perception des flux de trésorerie contractuels est seulement accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique des Fonds. Par conséquent, tous les instruments financiers sont évalués à la JVRN.

L'obligation des Fonds au titre de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est présentée au montant du rachat qui se rapproche de la juste valeur. Les méthodes comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des transactions avec les titulaires de contrat, sauf lorsque le cours de clôture des actifs et passifs financiers ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur.

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, 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 inscrite dans l'écart acheteur-vendeur la plus représentative de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les instruments financiers dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation.

Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'un autre instrument identique en substance, la valeur actualisée des flux de trésorerie, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées sur des données de marché observables. Se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur les évaluations de la juste valeur des Fonds.

Encaisse

L'encaisse (découvert bancaire) est évaluée au coût, lequel se rapproche de la juste valeur.

Titres de marché monétaire

Les titres de marché monétaire sont inscrits au coût qui inclut des intérêts courus et se rapproche de la juste valeur.

Actions, titres indiciels et fonds négociés en bourse

Les actions, les titres indiciels et les fonds négociés en bourse sont inscrits au cours de clôture de la bourse où le titre correspondant est le plus négocié. Les bons de souscription non cotés sont évalués à l'aide d'un modèle d'évaluation reconnu, dont celui de Black-Scholes.

Obligations, titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des créances mobilières

Les obligations, les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des créances mobilières sont évalués à partir des cours obtenus de courtiers en valeurs mobilières reconnus.

Fonds de placement

Les parts des fonds sous-jacents sont généralement inscrites à la valeur liquidative par part, fournie par le gestionnaire du fonds sous-jacent, à chaque jour d'évaluation.

Instruments financiers dérivés

Certains Fonds peuvent avoir recours à un éventail d'instruments financiers dérivés tels que des contrats de change à terme, des contrats à terme de gré à gré et des contrats à terme standardisés, soit à des fins de couverture, soit à des fins autres que de couverture, ou les deux. La juste valeur des instruments financiers dérivés tient compte de l'incidence des accords généraux de compensation juridique exécutoires, le cas échéant. Se reporter à la section « Compensation des actifs et des passifs financiers » pour de plus amples renseignements sur la compensation des Fonds.

Contrats de change à terme et contrats à terme de gré à gré

La juste valeur de ces instruments correspond au gain ou à la perte qu'entraînerait leur réalisation à la date d'évaluation; cette valeur est comptabilisée au poste « Plus-value (moins-value) non réalisée sur dérivés » à l'état de la situation financière.

Contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés sont évalués à la juste valeur et sont réglés quotidiennement par l'entremise de courtiers agissant à titre d'intermédiaires. Les montants à recevoir (à payer) relativement au règlement de contrats à terme standardisés sont comptabilisés au poste « Montant à recevoir (à payer) sur contrats à terme standardisés » à l'état de la situation financière.

Évaluation des titres non cotés et autres placements

Lorsque les principes d'évaluation des placements décrits précédemment ne sont pas appropriés, la juste valeur est déterminée selon les meilleures estimations de la Compagnie à l'aide de procédures d'évaluation établies qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation. Ces procédures couvrent, entre autres, les titres en arrêt de transaction, les titres de sociétés privées ainsi que les titres non liquides. Pour plus d'information, se reporter à la note 3 « Jugements significatifs, estimations et hypothèses ».

Opérations de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération. Le coût est déterminé selon la méthode du coût moyen, à l'exception du coût des titres de marché monétaire qui est déterminé selon la méthode de l'épuisement successif. Le coût moyen n'inclut pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe, à l'exception des obligations sans coupon. Les coûts de transaction, comme les commissions de courtage, engagés au moment de l'achat et de la vente de titres par les Fonds, sont constatés à l'état du résultat global. L'écart entre la plus-value (moins-value) non réalisée des placements au début et à la fin de la période est comptabilisé au poste « Gain net (perte nette) non réalisé(e)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2022 ET 2021

sur placements » à l'état du résultat global. Lors de la disposition d'un placement, la différence entre la juste valeur et le coût des placements est incluse au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » de ce même état.

Activités de prêt de titres

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres, de mises en pension et de prises en pension par l'entremise du programme de prêt de titres de Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), le gardien de valeurs des Fonds.

Les titres prêtés et mis en pension ne sont pas décomptabilisés de l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété est conservée.

Afin de limiter le risque que la contrepartie ne puisse remplir ses obligations, les Fonds reçoivent une garantie, représentant au moins 102 % du montant contractuel, déterminée quotidiennement selon la juste valeur des titres prêtés ou mis en pension au jour ouvrable précédent. La garantie pour les prises en pension est d'au moins 100 %. Les titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêt de titres ne sont pas comptabilisés à l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété n'a pas été transférée aux Fonds. Les garanties reçues sous forme d'espèces dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension sont quant à elles comptabilisées comme actifs financiers à l'état de la situation financière, aux postes « Garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres » ou « Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension », selon le cas. Un passif correspondant à l'obligation de remettre les titres est comptabilisé aux postes « Engagements relatifs à des prêts de titres » ou « Engagements relatifs à des mises en pension », selon le cas. Les garanties versées sous forme d'espèces dans le cadre des opérations de prises en pension sont quant à elles comptabilisées comme passifs financiers à l'état de la situation financière, au poste « Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension ». Un actif correspondant à l'engagement de recevoir les titres est comptabilisé au poste « Engagements relatifs à des prises en pension ».

Fiducie, à titre de gardien de valeurs des Fonds, peut utiliser ces montants pour acquérir des placements. Les revenus générés par les activités du programme de prêt de titres de Fiducie sont partagés entre le Fonds et Fiducie selon le taux présenté à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Ces revenus sont inclus au poste « Revenus provenant des activités de prêt de titres » à l'état du résultat global.

Compensation des actifs et des passifs financiers

Un actif et un passif financiers doivent être compensés à l'état de la situation financière du Fonds si et seulement si le Fonds a un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de les compenser et qu'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Le Fonds a un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de compenser un actif et un passif financiers lorsque ce droit est exécutoire dans le cours normal des affaires, et en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

Les instruments financiers dérivés négociés sur les marchés hors cote, les prêts de titres et les mises en pension, les sommes à recevoir sur la vente de titres et les sommes à payer pour l'achat de titres font l'objet d'accords généraux de compensation ou d'ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation à l'état de la situation financière, car le droit de compensation n'est exécutoire qu'en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

Autres éléments d'actif et de passif

Les primes à recevoir, la somme à recevoir pour la vente de titres, la garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres et les mises en pension, les engagements relatifs à des prises en pension ainsi que les intérêts, dividendes et autres montants à recevoir sont évalués au coût amorti.

De même, les charges à payer, les retraits à payer, la somme à payer pour l'achat de titres, les engagements relatifs à des prêts de titres et des mises en pension, la garantie en trésorerie versée pour les prises en pension ainsi que les intérêts, dividendes et autres montants à payer sont évalués au coût amorti.

Étant donné l'échéance à court terme des autres éléments d'actif et de passif, leur valeur comptable se rapproche de leur juste valeur.

Revenus

Les revenus d'intérêts à des fins d'attribution tirés des placements en titres de créance, présentés à l'état du résultat global, sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont gagnés. Ce poste peut inclure d'autres revenus. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ni les escomptes reçus à l'achat de titres de créance, à l'exception des obligations sans coupon. Les dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les revenus provenant des fonds négociés en bourse et des fiducies de revenu sont présentés sous le poste « Dividendes ». Les distributions notionnelles provenant des fonds négociés en bourse sont considérées comme des transactions non-monétaires et augmentent le coût moyen de ces placements. Les montants provenant de placements qui sont traités comme un remboursement de capital aux fins fiscales réduisent le coût moyen de ces placements. Les revenus de dividendes et d'intérêts étrangers sont comptabilisés au montant brut reçu et sont inclus dans les revenus, à l'état du résultat global. Les revenus provenant de sociétés en commandite comprennent les revenus attribués à des fins fiscales et sont présentés au poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents ». Les distributions reçues des fonds sous-jacents sont constatées à la date de distribution. Elles sont regroupées au poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents » et sont présentées à l'état du résultat global. Les distributions reçues sous la forme de parts de fonds sous-jacents sont présentées à titre de « Distributions hors trésorerie provenant des placements » dans l'état des flux de trésorerie.

À la réalisation des instruments financiers dérivés, le gain ou la perte sur les instruments financiers dérivés détenus à des fins de couverture est inclus au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés » à l'état du résultat global. Le gain ou la perte sur les instruments financiers dérivés détenus à des fins autres que de couverture est inclus au poste « Revenu net (perte nette) provenant de dérivés » de ce même état.

Conversion des devises

Les états financiers, les primes et les retraits des Fonds sont libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds. Les actifs et les passifs en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à chaque date d'évaluation. Les achats et les ventes de titres, de même que les revenus et les dépenses, exprimés en devises, sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur aux dates des opérations.

Les écarts de conversion se rapportant à l'encaisse sont présentés à titre de « Écart de conversion sur encaisse » et les écarts de conversion se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » et « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » dans l'état du résultat global.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2022 ET 2021

Les montants en devises sont présentés en utilisant les abréviations suivantes :

Abréviation	Devise	Abréviation	Devise
AUD	Dollar australien	KRW	Won sud-coréen
BRL	Réal brésilien	MXN	Peso mexicain
CAD	Dollar canadien	MYR	Ringgit malaisien
CHF	Franc suisse	NOK	Couronne norvégienne
CLP	Peso chilien	NZD	Dollar néo-zélandais
CNY	Yuan chinois	PHP	Peso philippin
CZK	Couronne tchèque	PLN	Zloty polonais
DKK	Couronne danoise	RUB	Rouble russe
EUR	Euro	SEK	Couronne suédoise
GBP	Livre sterling	SGD	Dollar de Singapour
HKD	Dollar de Hong Kong	THB	Bath thaïlandais
HUF	Forint hongrois	TRY	Livre turque
IDR	Rupiah indonésienne	TWD	Dollar de Taiwan
ILS	Shekel israélien	USD	Dollar américain
INR	Roupie indienne	ZAR	Rand sud-africain
JPY	Yen japonais		

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 les Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des instruments financiers dérivés. La juste valeur est déterminée à partir de modèles qui maximisent l'utilisation de données de marché observables et minimisent l'utilisation de données non observables.

Les Fonds considèrent comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour

périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et sont examinés périodiquement par du personnel expérimenté de la Compagnie.

Lorsque des prix cotés ne sont pas disponibles, les estimations de la juste valeur sont établies à l'aide de la valeur actualisée et d'autres méthodes d'évaluation, qui sont elles-mêmes fonction des hypothèses relatives au montant et à l'échéancier des flux de trésorerie futurs estimatifs et aux taux d'actualisation, lesquels reflètent divers degrés de risque, dont le risque de liquidité, le risque de crédit, les risques liés aux taux d'intérêt, aux taux de change et à la volatilité des prix et des taux.

Le calcul des justes valeurs peut différer compte tenu de l'utilisation du jugement dans l'application des techniques d'évaluation et des estimations acceptables. La juste valeur reflète les conditions du marché à une date donnée et, pour cette raison, peut ne pas être représentative des justes valeurs futures. Se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers.

Classement et évaluation des placements

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds, la Compagnie doit poser des jugements importants concernant le modèle économique selon lequel les instruments financiers et les dérivés sont détenus. La Compagnie a déterminé que le modèle économique des Fonds est celui selon lequel les portefeuilles sont gérés sur la base de la juste valeur et la performance est évaluée à la juste valeur. Se reporter à la note 2 « Mode de présentation et principales méthodes comptables » pour de plus amples renseignements sur les instruments financiers.

4. Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat

Structure des Fonds et des parts attribuées

Les Fonds sont des actifs en propriété exclusive de Desjardins Sécurité financière qui sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Les actifs des Fonds ne peuvent être utilisés qu'aux fins du paiement de prestations en vertu des contrats.

Chaque Fonds comporte des séries de parts attribuées à des contrats afin de déterminer la valeur des prestations payables en fonction des parts attribuées à ces contrats. Le titulaire de contrat n'acquiert aucun droit direct sur les parts ni sur l'actif d'un Fonds du fait d'avoir souscrit un contrat, mais simplement un droit aux prestations payables en vertu de ce contrat.

Les parts de la même série d'un Fonds ont la même valeur liquidative par part. Sous réserve des règles administratives de la Compagnie, les titulaires de contrat ont le droit de faire des transactions en vertu de leur contrat, comme des paiements de prime, des retraits et des échanges entre les Fonds. À la suite de ces transactions, des parts sont attribuées à leur contrat ou rachetées de celui-ci conformément aux modalités de chaque contrat ou aux dispositions de la loi. Comme les titulaires de contrat ne possèdent pas les parts d'un Fonds, ils ne peuvent pas vendre ni transférer la propriété de parts à une autre partie. Les parts d'un Fonds ne confèrent aucun droit de vote.

Classement des parts détenues pour le compte des titulaires de contrat

Les parts en circulation des Fonds sont considérées comme des « instruments remboursables au gré du porteur » conformément à IAS 32, *Instruments financiers : Présentation* (IAS 32). IAS 32 exige que les parts comportant une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser cet instrument contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers. Les Fonds émettent différentes séries de parts nominales détenues pour le compte des titulaires de contrat ayant égalité de rang, mais possédant des caractéristiques distinctes.

En outre, les Fonds sont soumis à une obligation contractuelle d'attribuer annuellement tout revenu imposable et de permettre aux titulaires de contrat de demander le paiement en trésorerie de toute attribution. Ces caractéristiques contreviennent aux exigences d'IAS 32 pour la comptabilisation des parts dans les capitaux propres. En conséquence, dans les présents états financiers, les parts en circulation des Fonds sont classées dans les passifs financiers.

Évaluation des parts

Les parts d'un Fonds sont évaluées selon les règles administratives établies par la Compagnie et conformément au contrat et à toutes les lois et à tous les règlements applicables aux Fonds.

Les frais de rachat et de gestion varient selon les séries (se reporter à la note 5). La valeur liquidative par part est déterminée séparément pour les parts de chaque série de chaque Fonds, chaque jour de bourse, au moyen de la division de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat par le nombre de parts en circulation.

Séries de parts disponibles

Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière, le Régime Millénia III, le Régime d'accroissement de l'Impériale et les différents Contrats offerts en vertu de chacun de ces Régimes proposent différentes Séries, elles-mêmes dotées de garanties, de dispositions et de Ratios des frais de gestion (RFG) qui leur sont propres.

Série IGP : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime d'accroissement de l'Impériale par l'intermédiaire de ses trois Contrats restants (C71, C81 et C88). Le Régime d'accroissement de l'Impériale était offert avant 1995.

Série 1 : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime Millénia III par l'entremise de deux Contrats distincts : Millénia III et Millénia III – Nouvelle Ère. Le Régime Millénia III a été offert du 15 novembre 1995 au 28 octobre 2007.

Série 3 : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime Millénia III par l'entremise de deux Contrats distincts : Millénia III – Classique et Millénia III – Nouvelle Ère. Le Régime Millénia III a été offert du 15 novembre 1995 au 28 octobre 2007.

Série 5 : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Série 6 : Cette Série est offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2022 ET 2021

Série 7 : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Série 8 : Cette Série est offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 30 avril 2018 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Nombre de parts

Le nombre de parts en circulation de chaque Fonds aux 30 juin 2022 et 2021 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	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT						
Sécuritaire						
Série 5	2 243 709	2 557 092	117 437	199 932	(296 450)	(238 739)
Série 6	2 977 080	3 158 211	200 650	544 077	(341 252)	(582 872)
Série 7	189 779	231 556	—	15 490	(5 248)	(157 551)
Série 8	1 902 703	1 860 305	476 622	366 835	(321 373)	(274 809)
Modéré						
Série 5	1 503 325	1 375 532	172 798	265 198	(169 492)	(100 203)
Série 6	5 591 053	5 716 242	666 526	1 098 965	(725 767)	(939 955)
Série 7	761 927	775 707	49 857	57 347	(81 247)	(171 357)
Série 8	4 229 515	3 588 474	638 065	931 868	(262 219)	(278 879)
Équilibré						
Série 5	17 178 989	19 020 923	336 612	1 246 760	(1 296 915)	(1 700 172)
Série 6	13 390 632	14 029 530	887 382	1 589 242	(1 130 073)	(1 821 237)
Série 7	1 973 840	2 215 349	153	35 858	(124 125)	(282 975)
Série 8	10 780 909	10 622 246	789 439	1 897 847	(1 417 481)	(651 816)
Croissance						
Série 5	5 494 769	5 088 677	494 930	1 187 266	(371 693)	(503 524)
Série 6	7 286 658	7 390 156	526 340	574 592	(444 124)	(665 275)
Série 7	1 111 897	1 143 213	43 913	106 954	(49 877)	(54 576)
Série 8	6 723 594	5 662 225	637 688	783 137	(385 303)	(459 959)
Croissance maximale						
Série 5	189 795	169 175	34 112	17 981	(7 202)	(12 904)
Série 6	1 059 292	907 795	248 785	188 206	(144 069)	(148 393)
Série 7	302 878	310 455	18	325	(1 199)	(686)
Série 8	1 200 515	762 597	269 242	169 669	(27 321)	(40 787)
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE						
Conservateur – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	540 742	530 946	18 578	177 819	(190 524)	(29 111)
Série 6	1 279 621	1 164 379	259 804	627 060	(327 467)	(232 033)
Série 7	28 000	39 092	—	—	—	(17 834)
Série 8	1 836 793	1 178 068	676 209	528 857	(491 543)	(181 458)
Modéré – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	119 186	68 739	40 600	60 809	(17 979)	(8 071)
Série 6	474 321	319 024	218 871	427 731	(218 882)	(125 568)
Série 7	16 000	16 000	—	—	—	—
Série 8	979 663	457 766	330 371	445 348	(96 344)	(3 583)
Équilibré – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	3 403 492	2 909 148	261 371	1 289 076	(274 332)	(247 760)
Série 6	5 254 714	4 386 940	690 407	2 163 756	(670 396)	(496 733)
Série 7	957 633	1 207 217	16 461	603 437	(248 856)	(22 867)
Série 8	4 828 171	3 400 361	965 815	1 769 398	(581 295)	(307 875)
Croissance – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	3 038 816	2 030 879	326 007	1 349 537	(243 196)	(242 526)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2022 ET 2021

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Série 6	3 622 877	2 704 623	773 579	1 337 579	(310 961)	(300 392)
Série 7	119 900	139 605	—	87 211	(1 739)	(1 173)
Série 8	3 001 260	2 278 982	265 618	1 072 977	(111 359)	(197 919)
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre						
Série 5	152 632	80 533	12 388	40 338	(1 223)	(12 782)
Série 6	1 054 539	654 253	260 858	366 531	(101 958)	(43 564)
Série 7	28 000	28 000	—	—	—	—
Série 8	892 462	618 744	151 554	585 778	(54 038)	(94 289)
100 % actions – Desjardins SociéTerre						
Série 5	40 550	41 119	1 086	15 758	(10 808)	(50)
Série 6	277 695	81 770	65 659	44 856	(31 989)	(1 377)
Série 7	20 743	16 000	234	—	—	—
Série 8	128 050	91 425	35 008	54 076	(1 278)	(5 750)
PORTEFEUILLES FNB AVISÉ						
Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	10 000	10 001	—	—	(1)	—
Série 6	20 499	21 395	10 884	14 427	(16 654)	(3 033)
Série 7	10 000	10 000	—	—	—	—
Série 8	33 972	27 228	14 227	—	(4 018)	(5 322)
Conservateur – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	29 162	35 023	—	30 582	(2 826)	(13 502)
Série 6	118 321	93 363	9 359	67 301	(23 812)	(576)
Série 7	16 000	16 000	—	—	—	—
Série 8	213 583	53 979	130 610	2 531	(10 684)	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	40 315	30 543	809	10 474	(4 142)	(345)
Série 6	149 890	65 166	46 800	47 151	(21 059)	(9 862)
Série 7	16 000	16 000	—	—	—	—
Série 8	305 416	42 299	109 203	27 001	(1 279)	(703)
Croissance – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	273 712	115 174	70 635	87 524	(10 881)	(15 785)
Série 6	164 200	110 578	72 512	57 706	(25 433)	(11 312)
Série 7	16 000	16 000	—	—	—	—
Série 8	143 762	94 789	31 974	21 968	(6 384)	(974)
Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	43 121	20 302	22 792	4 301	(19)	—
Série 6	93 507	59 869	41 559	59 647	(21 801)	(16 775)
Série 7	27 790	27 790	—	11 790	—	—
Série 8	196 907	59 873	123 094	20 096	(2 715)	(31)
100 % actions – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	11 418	10 561	555	560	(47)	—
Série 6	57 592	23 011	37 493	17 716	(10 943)	(5 702)
Série 7	11 993	11 993	—	1 993	—	—
Série 8	172 612	35 204	99 743	25 203	(10 702)	—
FONDS INDIVIDUELS						
Revenu						
Marché monétaire						
Série 1	31 744	43 621	35 478	20 366	(44 299)	(24 192)
Série 3	291 600	270 217	445 025	115 944	(383 475)	(160 832)
Série 5	2 859 933	2 481 303	3 421 676	2 369 790	(3 263 950)	(2 146 116)
Série 6	2 087 766	2 286 679	1 205 191	1 202 702	(1 203 686)	(1 345 612)
Série 7	444 308	101 467	722 629	179 520	(372 551)	(351 897)
Série 8	1 792 766	2 060 598	3 947 752	2 155 545	(3 635 828)	(1 696 961)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2022 ET 2021

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Série IGP	87 307	97 780	82	763	(5 008)	(3 484)
Obligations canadiennes						
Série 1	133 485	166 568	832	188	(10 734)	(9 030)
Série 3	872 681	975 608	6 044	30 581	(62 624)	(89 374)
Série 5	8 374 289	10 208 183	267 350	201 854	(948 035)	(1 586 793)
Série 6	1 747 502	2 175 578	114 650	106 438	(239 300)	(635 251)
Série 7	65 735	100 514	—	5 590	(21 194)	(773 929)
Série 8	697 779	935 049	8 543	116 780	(141 795)	(450 065)
Obligations mondiales tactique – Desjardins						
Série 5	132 539	101 487	12 282	171	(4 548)	(15 357)
Série 6	482 523	454 455	78 868	272 455	(81 458)	(18 741)
Série 7	501 831	609 353	8 754	559 392	(16 462)	(19 994)
Série 8	415 017	161 551	101 662	71 921	(30 936)	(20 822)
Équilibré et répartition d'actifs						
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel						
Série 3	266 539	313 043	794	2 014	(26 558)	(39 311)
Série 5	9 024 570	10 694 566	173 953	139 240	(955 491)	(1 152 807)
Série 6	2 367 732	2 858 634	82 166	72 341	(274 182)	(460 036)
Série 7	536 521	643 422	—	1	(13 954)	(131 310)
Série 8	1 459 427	1 692 754	72 339	90 406	(309 470)	(259 949)
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel						
Série 3	582 617	643 555	66 917	14 242	(86 129)	(40 841)
Série 5	16 740 179	19 328 817	300 744	283 451	(1 420 772)	(1 939 861)
Série 6	2 191 958	2 711 527	30 162	58 236	(271 769)	(325 690)
Série 7	543 889	580 817	413	385	(22 884)	(10 817)
Série 8	934 204	1 000 609	66 276	84 687	(125 488)	(98 180)
Canadien équilibré – Fidelity						
Série 3	688 773	738 038	21 119	40 350	(46 058)	(51 469)
Série 5	49 074 847	54 149 827	968 739	1 628 957	(3 677 257)	(4 426 505)
Série 6	4 262 956	4 430 395	350 300	434 715	(338 400)	(636 873)
Série 7	574 734	664 354	17 680	8 670	(107 296)	(24 214)
Série 8	3 173 569	2 682 859	463 318	390 485	(204 308)	(410 570)
Revenu mensuel américain – Fidelity						
Série 5	260 713	278 915	17 995	17 207	(43 298)	(49 771)
Série 6	1 214 642	1 161 699	233 794	184 727	(173 573)	(178 283)
Série 7	340 083	389 118	16 266	1 586	(60 031)	(35 165)
Série 8	1 708 196	1 459 688	180 566	205 171	(136 710)	(85 681)
Global équilibré – Jarislowsky Fraser						
Série 3	630 712	688 899	16 950	11 484	(40 542)	(84 598)
Série 5	12 964 692	14 572 052	293 565	506 957	(1 228 534)	(1 532 561)
Série 6	5 752 796	6 318 745	274 204	299 318	(543 480)	(790 014)
Série 7	1 202 007	1 265 252	31 675	24 841	(34 011)	(172 403)
Série 8	4 882 350	4 738 028	274 096	322 258	(366 838)	(559 259)
Canadien équilibré – Fiera Capital						
Série 1	382 533	414 047	2 224	1 530	(18 615)	(23 832)
Série 3	754 429	839 104	12 407	18 401	(51 260)	(71 729)
Série 5	8 340 028	8 995 064	148 394	237 751	(422 588)	(788 265)
Série 6	2 805 181	2 929 799	250 757	154 897	(281 545)	(425 658)
Série 7	206 300	205 164	18	19	(13 239)	(4 904)
Série 8	3 142 978	2 692 563	301 723	165 550	(157 290)	(518 031)
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3	820 644	1 003 665	70 810	4 688	(130 556)	(47 527)
Série 5	42 040 857	47 036 014	609 019	1 071 544	(2 797 665)	(4 714 216)
Série 6	3 555 931	4 161 786	73 375	102 766	(341 608)	(455 793)
Série 7	391 179	421 020	—	—	(6 423)	(21 817)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2022 ET 2021

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Série 8	1 878 937	1 891 567	63 014	105 678	(121 160)	(126 017)
Canadien équilibré – CI Signature						
Série 5	7 623 625	8 276 007	146 618	366 788	(443 744)	(758 788)
Série 6	3 005 074	3 370 724	131 299	174 835	(274 904)	(470 843)
Série 7	697 711	760 064	—	22 759	(34 244)	(31 922)
Série 8	2 354 706	2 265 819	176 086	243 843	(212 708)	(224 095)
Revenu et croissance – CI Signature						
Série 5	5 615 153	6 500 476	238 104	224 805	(519 308)	(593 588)
Série 6	4 119 533	4 429 138	331 742	131 657	(346 746)	(621 969)
Série 7	812 648	900 598	18 243	963	(36 324)	(69 887)
Série 8	4 588 052	4 222 777	256 795	348 470	(199 494)	(373 534)
Croissance et revenu – NEI						
Série 3	235 738	245 285	7 597	17 379	(14 565)	(22 405)
Série 5	15 567 858	16 943 315	449 529	519 598	(1 203 927)	(1 290 030)
Série 6	5 478 166	6 064 991	262 960	278 469	(511 057)	(686 779)
Série 7	901 603	893 147	—	—	(45 410)	(16 054)
Série 8	5 436 044	5 473 810	248 448	475 885	(542 919)	(366 483)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2022 ET 2021

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Croissance – NEI Sélect						
Série 3	203 521	232 466	18 947	4 461	(34 980)	(6 622)
Série 5	7 364 269	8 095 145	135 800	260 307	(461 418)	(601 396)
Série 6	3 682 544	4 075 678	121 546	113 117	(301 505)	(339 664)
Série 7	518 163	536 456	2 653	1	(11 408)	(59 768)
Série 8	2 927 227	2 960 350	129 644	288 109	(250 740)	(219 760)
Répartition de l'actif – Cambridge						
Série 5	431 879	481 351	6 184	9 879	(28 158)	(36 510)
Série 6	495 830	571 193	7 607	18 402	(34 019)	(42 051)
Série 7	133 075	193 873	22	21	(58 217)	(20 099)
Série 8	401 481	386 790	12 578	17 942	(25 669)	(129 288)
Croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3	199 844	256 614	545	2 236	(1 871)	(4 564)
Série 5	4 168 089	5 067 957	97 291	39 394	(446 289)	(557 683)
Série 6	338 056	373 970	24 896	10 222	(42 638)	(59 459)
Série 7	15 054	15 097	—	—	(21)	(2 444)
Série 8	329 656	322 537	8 407	19 554	(18 804)	(6 228)
Actions canadiennes						
Revenu de dividendes – Desjardins						
Série 3	3 402 756	3 824 761	49 855	21 921	(265 324)	(266 852)
Série 5	15 889 857	17 822 807	362 797	313 557	(1 286 296)	(1 671 879)
Série 6	1 282 244	1 376 916	185 069	36 159	(139 314)	(215 618)
Série 7	57 271	63 350	—	—	(5 482)	(48 935)
Série 8	1 631 767	1 189 396	213 896	78 933	(56 737)	(38 293)
Dividendes canadiens – NEI						
Série 5	1 084 720	1 131 341	33 377	58 139	(46 326)	(125 203)
Série 6	829 533	758 516	186 493	137 025	(65 928)	(131 973)
Série 7	45 777	34 374	12 469	1 977	(576)	(13 419)
Série 8	1 314 295	1 107 466	200 862	185 683	(109 604)	(50 435)
Actions canadiennes – Desjardins						
Série 1	34 960	24 423	7 728	2 432	—	—
Série 3	22 641	22 576	255	758	(190)	—
Série 5	26 940	21 818	68	—	(4)	—
Série 6	22 339	31 163	16 351	10 754	(22 274)	(1 409)
Série 7	34 448	21 818	12 630	—	—	—
Série 8	91 236	33 619	34 813	12 792	(8 496)	(991)
Série IGP	21 543	21 543	—	—	—	—
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser						
Série 3	215 149	247 084	1 251	14 221	(17 047)	(15 336)
Série 5	9 706 171	10 754 334	141 007	125 605	(645 315)	(929 475)
Série 6	200 907	206 613	15 089	24 124	(20 277)	(31 066)
Série 7	68 824	68 997	—	—	(173)	(7 345)
Série 8	164 531	114 417	32 536	15 913	(10 077)	(4 188)
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord^{MD}						
Série 3	104 836	100 172	6 045	10 249	(2 583)	(3 489)
Série 5	1 084 915	1 132 869	56 257	67 459	(56 152)	(167 771)
Série 6	1 712 016	1 591 158	371 871	374 113	(209 400)	(329 668)
Série 7	119 514	118 161	3 362	300	(1 838)	(4 523)
Série 8	2 152 325	1 635 448	410 027	402 070	(210 806)	(121 953)
Actions canadiennes – Franklin Bissett						
Série 1	1 547 225	1 681 686	5 731	6 583	(54 677)	(82 105)
Série 3	878 387	1 009 338	8 021	3 774	(60 593)	(111 898)
Série 5	486 167	559 564	15 534	8 551	(43 850)	(109 599)
Série 6	336 592	376 636	35 621	7 551	(31 800)	(70 912)
Série 7	14 768	14 774	—	1	(3)	(3)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2022 ET 2021

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Série 8	287 887	290 190	9 021	23 244	(28 897)	(25 945)
Série IGP	184 581	189 896	307	571	—	(7 397)
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI						
Série 3	218 533	241 786	1 451	976	(14 420)	(23 214)
Série 5	776 932	859 974	13 818	10 521	(44 371)	(98 393)
Série 6	168 648	171 298	12 202	14 687	(12 279)	(16 541)
Série 7	5 522	5 522	—	—	—	—
Série 8	228 068	212 074	18 775	13 703	(2 388)	(10 913)
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett						
Série 3	162 652	194 742	443	701	(15 091)	(21 392)
Série 5	198 102	227 909	4 200	5 763	(19 769)	(20 256)
Série 6	270 614	357 517	9 613	4 946	(49 185)	(103 385)
Série 7	11 404	11 449	—	—	(22)	(3 012)
Série 8	51 158	85 710	—	48 580	(32 500)	(45 116)
Actions étrangères						
Actions américaines – MFS						
Série 3	441 792	438 668	9 611	22 384	(27 326)	(44 580)
Série 5	1 186 253	1 260 272	68 516	95 273	(86 934)	(147 660)
Série 6	1 791 253	1 680 639	249 868	262 539	(161 821)	(278 643)
Série 7	149 968	73 953	5 120	91	(4 175)	(27 784)
Série 8	3 058 377	2 249 364	380 821	410 135	(193 445)	(185 544)
Actions américaines valeur – Desjardins						
Série 1	206 026	204 171	3 439	1 689	(1 708)	(4 020)
Série 3	179 138	187 105	2 504	7 802	(11 144)	(15 994)
Série 5	584 165	656 628	9 628	22 506	(54 446)	(95 916)
Série 6	766 105	766 858	147 317	113 585	(81 281)	(109 709)
Série 7	7 835	8 406	—	—	(285)	(1 938)
Série 8	1 120 345	967 326	155 127	161 190	(106 906)	(47 693)
Mondial de dividendes – Desjardins						
Série 5	625 316	662 276	19 924	34 395	(47 687)	(103 710)
Série 6	1 283 520	1 387 476	86 032	79 153	(120 820)	(170 018)
Série 7	276 777	293 873	—	7 508	(9 345)	(4 716)
Série 8	1 782 028	1 517 858	120 530	102 921	(92 284)	(103 368)
Actions mondiales – Desjardins						
Série 5	49 266	45 687	1 897	4 862	(1)	—
Série 6	83 437	75 353	35 993	35 700	(35 583)	(13 250)
Série 7	30 525	30 525	—	—	—	—
Série 8	152 679	60 403	79 173	21 499	(6 709)	(10 633)
Actions mondiales – MFS						
Série 3	514 215	555 033	9 894	36 769	(34 878)	(27 763)
Série 5	5 969 624	6 844 666	152 277	96 402	(549 547)	(563 450)
Série 6	527 116	471 391	87 079	66 352	(43 423)	(49 327)
Série 7	62 732	59 350	—	339	(67)	(15 291)
Série 8	795 633	659 811	74 631	84 141	(84 242)	(49 011)
Actions internationales – MFS						
Série 1	147 243	160 667	4 596	165	(9 641)	(2 348)
Série 3	370 265	411 691	7 126	11 577	(32 492)	(19 949)
Série 5	282 216	329 115	7 552	17 601	(35 896)	(18 037)
Série 6	318 701	317 924	54 113	64 190	(29 110)	(31 115)
Série 7	14 392	16 048	—	374	(152)	(4 933)
Série 8	497 974	337 517	97 040	56 822	(12 493)	(21 695)
Actions internationales croissance – Desjardins						
Série 5	258 588	298 428	17 958	65 120	(47 995)	(58 089)
Série 6	1 509 821	1 402 586	203 188	650 629	(150 314)	(254 949)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2022 ET 2021

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Série 7	107 319	91 661	7 476	58 959	(1 649)	(3 419)
Série 8	2 511 431	2 125 983	621 569	703 891	(669 858)	(157 438)

Gestion du risque lié aux parts détenues pour le compte des titulaires de contrat

Les parts attribuées et en circulation sont considérées comme constituant le capital des Fonds. Les Fonds ne sont pas assujettis à des exigences particulières en matière de capital en ce qui concerne les primes et retraits, exception faite de certaines exigences minimales en matière de souscription. Les titulaires de contrat ont le droit d'exiger le versement de la valeur liquidative par part des Fonds pour la totalité ou une partie des parts nominales qu'ils détiennent par avis officiel remis à la Compagnie en tout temps. Les parts détenues pour le compte des titulaires de contrat sont rachetables contre un montant de trésorerie égal à la quote-part correspondante de la valeur liquidative des Fonds.

5. Frais de gestion et autres frais

Frais de gestion

En contrepartie des services de gestion de placement qu'elle procure aux Fonds, Desjardins Sécurité financière perçoit des frais de gestion déterminés en fonction de la valeur liquidative quotidienne des parts de chaque série de chaque Fonds.

Les frais de gestion sont calculés selon un pourcentage de la valeur liquidative nette comme suit :

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 7	Série 8	Série IGP
	%	%	%	%	%	%	%
SOLUTION D'INVESTISSEMENT							
Sécuritaire	—	—	2,05	1,75	1,30	1,45	—
Modéré	—	—	2,05	1,80	1,35	1,50	—
Équilibré	—	—	2,10	1,80	1,35	1,50	—
Croissance	—	—	2,15	1,85	1,40	1,55	—
Croissance maximale	—	—	2,15	1,85	1,40	1,55	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE							
Conservateur – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,20	1,80	1,35	1,50	—
Modéré – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,20	1,80	1,35	1,50	—
Équilibré – Desjardins SociétéTerre	—	—	1,88	1,85	1,40	1,55	—
Croissance – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,30	1,90	1,45	1,60	—
Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,40	1,95	1,50	1,65	—
100 % actions – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,35	2,00	1,55	1,70	—
PORTEFEUILLES FNB Avisé							
Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé	—	—	1,95	1,20	0,75	0,90	—
Conservateur – Desjardins FNB Avisé	—	—	1,95	1,70	1,25	1,40	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,00	1,70	1,25	1,40	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,05	1,75	1,30	1,45	—
Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,05	1,75	1,30	1,45	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,05	1,75	1,30	1,45	—
FONDS INDIVIDUELS							
Revenu							
Marché monétaire	0,75	0,75	0,75	0,75	0,30	0,45	1,30
Obligations canadiennes	1,50	1,38	1,09	1,25	0,80	0,95	—
Obligations mondiales tactique – Desjardins	—	—	1,85	1,55	1,10	1,25	—
Équilibré et répartition d'actifs							
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,15	1,70	1,85	—
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,10	1,65	1,80	—
Canadien équilibré – Fidelity	—	2,02	2,02	2,10	1,65	1,80	—
Revenu mensuel américain – Fidelity	—	—	2,40	2,15	1,70	1,85	—
Global équilibré – Jaislowsky Fraser	—	2,10	1,69	1,95	1,50	1,65	—
Canadien équilibré – Fiera Capital	2,00	1,65	1,68	1,85	1,40	1,55	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,10	1,65	1,80	—
Canadien équilibré – CI Signature	—	—	1,89	2,05	1,60	1,75	—
Revenu et croissance – CI Signature	—	—	2,20	2,05	1,60	1,75	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2022 ET 2021

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 7	Série 8	Série IGP
	%	%	%	%	%	%	%
Croissance et revenu – NEI	—	2,22	2,03	2,10	1,65	1,80	—
Croissance – NEI Sélect	—	2,18	1,95	2,05	1,60	1,75	—
Répartition de l'actif – Cambridge	—	—	2,20	1,95	1,50	1,65	—
Croissance – Franklin Quotientiel	—	2,15	2,21	2,15	1,70	1,85	—
Actions canadiennes							
Revenu de dividendes – Desjardins	—	2,05	2,05	1,85	1,40	1,55	—
Dividendes canadiens – NEI	—	—	2,20	2,00	1,55	1,70	—
Actions canadiennes – Desjardins	2,58	2,03	2,15	1,80	1,35	1,50	1,80
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	—	2,15	1,69	1,95	1,50	1,65	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	—	2,02	2,02	2,15	1,70	1,85	—
Actions canadiennes – Franklin Bissett	2,75	2,18	1,75	2,05	1,60	1,75	1,95
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	—	2,35	2,16	2,25	1,80	1,95	—
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	—	2,25	2,01	2,35	1,90	2,05	—
Actions étrangères							
Actions américaines – MFS	—	2,25	1,71	1,95	1,50	1,65	—
Actions américaines valeur – Desjardins	2,00	1,69	2,06	1,95	1,50	1,65	—
Mondial de dividendes – Desjardins	—	—	2,20	2,05	1,60	1,75	—
Actions mondiales – Desjardins	—	—	2,15	1,95	1,50	1,65	—
Actions mondiales – MFS	—	1,78	1,78	2,00	1,55	1,70	—
Actions internationales – MFS	2,00	1,95	1,69	2,20	1,75	1,90	—
Actions internationales croissance – Desjardins	—	—	2,20	2,05	1,60	1,75	—

Charges d'exploitation

En plus des frais de gestion, une charge est appliquée à chaque Fonds relativement aux dépenses d'exploitation et d'administration qui le concernent. Par ailleurs, chaque Fonds doit prendre en charge toutes les taxes, y compris la taxe sur les produits et services (TPS) et la taxe de vente harmonisée (TVH) si applicable, ainsi que tous les frais de courtage engagés à l'achat et à la vente de placements en son nom.

Ratios des frais de gestion

Certaines charges (les honoraires d'audit, les frais juridiques, les frais de garde, les coûts commerciaux, les coûts des technologies de l'information, etc.) ont été partiellement absorbées par la Compagnie. Les ratios des frais de gestion de tous les Fonds seraient plus élevés de 90 points de base (67 points au 30 juin 2021) si ces charges avaient été imputées directement aux Fonds. Une portion significative des charges absorbées par la Compagnie découle de la modernisation des systèmes présentement en cours. La Compagnie n'entrevoit pas de modifier sa méthode d'imputation des coûts.

Les ratios des frais de gestion applicables au cours de la période close le 30 juin 2022 et des cinq dernières périodes se rapportent aux frais de gestion, de garantie, d'exploitation et des taxes et se détaillent comme suit :

	30 juin 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	%	%	%	%	%	%
SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT						
Sécuritaire**						
Série 5	2,55	2,55	2,60	2,61	2,61	2,59
Série 6	2,25	2,25	2,25	2,47	2,46	2,47
Série 7	1,65	1,65	1,68	1,87	1,90	1,91
Série 8	1,90	1,90	1,88	2,11	2,14*	—
Modéré**						
Série 5	2,60	2,60	2,60	2,61	2,68	2,67
Série 6	2,30	2,30	2,29	2,51	2,50	2,50
Série 7	1,75	1,75	1,73	1,96	1,95	1,95
Série 8	1,94	1,94	1,95	2,16	2,19*	—
Équilibré**						
Série 5	2,67	2,67	2,67	2,73	2,73	2,73
Série 6	2,35	2,35	2,34	2,56	2,56	2,56

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2022 ET 2021

	30 juin 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	%	%	%	%	%	%
Série 7	1,82	1,82	1,82	2,04	2,05	2,07
Série 8	2,00	2,00	2,00	2,23	2,25*	—
Croissance**						
Série 5	2,76	2,76	2,77	2,78	2,79	2,78
Série 6	2,39	2,39	2,37	2,58	2,58	2,58
Série 7	1,87	1,87	1,87	2,06	2,05	2,07
Série 8	2,03	2,03	2,03	2,25	2,31*	—
Croissance maximale**						
Série 5	2,80	2,80	2,71	2,75	2,76	2,76
Série 6	2,45	2,45	2,45	2,69	2,70	2,70
Série 7	1,88	1,88	1,88	2,11	2,06	2,24
Série 8	2,13	2,13	2,13	2,35	2,36*	—
PORTFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE						
Conservateur – Desjardins SociéTerre						
Série 5	2,75	2,75	2,77	2,82	2,76*	—
Série 6	2,33	2,33	2,33	2,70	2,64*	—
Série 7	1,84	1,84	1,83	2,18	2,14*	—
Série 8	1,97	1,97	1,96	2,36	2,31*	—
Modéré – Desjardins SociéTerre						
Série 5	2,80	2,80	2,87*	—	—	—
Série 6	2,41	2,41	2,41*	—	—	—
Série 7	1,90	1,90	1,90*	—	—	—
Série 8	2,02	2,02	2,07*	—	—	—
Équilibré – Desjardins SociéTerre						
Série 5	2,86	2,86	2,82	2,82	2,81	2,81
Série 6	2,41	2,41	2,38	2,70	2,68	2,70
Série 7	1,86	1,86	1,81	2,12	2,13	2,11
Série 8	2,07	2,07	2,05	2,38	2,42*	—
Croissance – Desjardins SociéTerre						
Série 5	2,95	2,95	2,84	2,83	2,93*	—
Série 6	2,48	2,48	2,49	2,85	2,81*	—
Série 7	2,00	2,00	2,01	2,36	2,31*	—
Série 8	2,12	2,12	2,09	2,42	2,48*	—
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre						
Série 5	3,03	3,03	3,14	3,16	3,09*	—
Série 6	2,58	2,58	2,62	3,02	2,98*	—
Série 7	2,13	2,13	2,13	2,53	2,48*	—
Série 8	2,29	2,29	2,30	2,70	2,64*	—
100 % actions – Desjardins SociéTerre						
Série 5	3,11	3,11	3,22*	—	—	—
Série 6	2,71	2,71	2,76*	—	—	—
Série 7	2,24	2,24	2,24*	—	—	—
Série 8	2,30	2,30	2,41*	—	—	—
PORTFEUILLES FNB AVISÉ						
Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	2,53	2,53***	2,59*	—	—	—
Série 6	1,66	1,66***	1,72*	—	—	—
Série 7	1,15	1,15***	1,21*	—	—	—
Série 8	1,32	1,32***	1,38*	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2022 ET 2021

	30 juin 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	%	%	%	%	%	%
Conservateur – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	2,50	2,50***	2,64*	—	—	—
Série 6	2,21	2,21***	2,30*	—	—	—
Série 7	1,72	1,72***	1,78*	—	—	—
Série 8	1,87	1,87***	1,95*	—	—	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	2,59	2,59***	2,70*	—	—	—
Série 6	2,28	2,28***	2,36*	—	—	—
Série 7	1,78	1,78***	1,84*	—	—	—
Série 8	1,94	1,94***	2,01*	—	—	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	2,63	2,63***	2,76*	—	—	—
Série 6	2,22	2,22***	2,41*	—	—	—
Série 7	1,84	1,84***	1,90*	—	—	—
Série 8	2,01	2,01***	2,07*	—	—	—
Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	2,75	2,75***	2,82*	—	—	—
Série 6	2,39	2,39***	2,47*	—	—	—
Série 7	1,90	1,90***	1,95*	—	—	—
Série 8	2,07	2,07***	2,13*	—	—	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	2,82	2,82***	2,87*	—	—	—
Série 6	2,45	2,45***	2,53*	—	—	—
Série 7	1,95	1,95***	2,01*	—	—	—
Série 8	2,10	2,10***	2,18*	—	—	—
FONDS INDIVIDUELS						
Revenu						
Marché monétaire**						
Série 1	1,72	1,72	1,71	1,72	1,73	1,72
Série 3	1,72	1,72	1,74	1,73	1,73	1,73
Série 5	1,38	1,38	1,40	1,39	1,39	1,38
Série 6	1,07	1,07	1,07	1,13	1,13	1,13
Série 7	0,51	0,51	0,52	0,59	0,59	0,58
Série 8	0,73	0,73	0,73	0,80	0,79*	—
Série IGP	1,65	1,65	1,65	1,66	1,66	1,65
Obligations canadiennes**						
Série 1	2,98	2,98	3,05*	—	—	—
Série 3	2,58	2,58	2,68*	—	—	—
Série 5	1,96	1,96	1,97	1,97	1,96	1,96
Série 6	1,69	1,69	1,69	1,80	1,80	1,78
Série 7	1,12	1,12	1,16	1,23	1,22	1,22
Série 8	1,35	1,35	1,36	1,48	1,46*	—
Obligations mondiales tactique – Desjardins						
Série 5	2,37	2,37	2,47	2,47*	—	—
Série 6	2,06	2,06	2,13	2,30*	—	—
Série 7	1,58	1,58	1,61	1,78*	—	—
Série 8	1,75	1,75	1,78	1,95*	—	—
Équilibré et répartition d'actifs						
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel						
Série 3	3,16	3,16	3,15	3,14	3,15	3,14
Série 5	2,92	2,92	2,93	2,92	2,92	2,91
Série 6	2,66	2,66	2,67	2,72	2,71	2,70
Série 7	2,13	2,13	2,15	2,22	2,22	2,18

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2022 ET 2021

	30 juin 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	%	%	%	%	%	%
Série 8	2,32	2,32	2,32	2,38	2,42*	—
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel						
Série 3	3,20	3,20	3,20	3,20	3,20	3,20
Série 5	2,95	2,95	2,95	2,95	2,95	2,95
Série 6	2,69	2,69	2,69	2,75	2,75	2,75
Série 7	2,21	2,21	2,21	2,27	2,27	2,28
Série 8	2,34	2,34	2,33	2,40	2,42*	—
Canadien équilibré – Fidelity						
Série 3	3,38	3,38	3,37	3,38	3,38	3,38
Série 5	2,96	2,96	2,96	2,96	2,96	2,96
Série 6	2,70	2,70	2,70	2,81	2,81	2,81
Série 7	2,16	2,16	2,15	2,27	2,27	2,28
Série 8	2,35	2,35	2,36	2,48	2,48*	—
Revenu mensuel américain – Fidelity						
Série 5	3,01	3,01	3,01	3,01	3,00	2,97
Série 6	2,73	2,73	2,73	2,89	2,88	2,89
Série 7	2,20	2,20	2,22	2,38	2,37	2,39
Série 8	2,39	2,39	2,39	2,57	2,59*	—
Global équilibré – Jaislowsky Fraser						
Série 3	3,38	3,38	3,37	3,37	3,37	3,37
Série 5	2,85	2,85	2,85	2,85	2,85	2,85
Série 6	2,51	2,51	2,51	2,67	2,68	2,68
Série 7	1,97	1,97	1,99	2,16	2,15	2,18
Série 8	2,16	2,16	2,17	2,33	2,36*	—
Canadien équilibré – Fiera Capital**						
Série 1	3,83	3,83	3,83	3,83	3,83	3,83
Série 3	3,19	3,19	3,19	3,19	3,19	3,18
Série 5	2,56	2,56	2,55	2,55	2,55	2,55
Série 6	2,41	2,41	2,40	2,57	2,57	2,57
Série 7	1,86	1,86	1,86	2,04	2,03	2,08
Série 8	2,07	2,07	2,08	2,25	2,25*	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3	3,28	3,28	3,28	3,28	3,27	3,26
Série 5	2,98	2,98	2,98	2,98	2,97	2,97
Série 6	2,73	2,73	2,73	2,78	2,78	2,79
Série 7	2,19	2,19	2,20	2,27	2,27	2,29
Série 8	2,37	2,37	2,37	2,44	2,48*	—
Canadien équilibré – CI Signature						
Série 5	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	2,99
Série 6	2,69	2,69	2,69	2,79	2,78	2,78
Série 7	2,13	2,13	2,14	2,24	2,25	2,28
Série 8	2,34	2,34	2,34	2,44	2,48*	—
Revenu et croissance – CI Signature						
Série 5	3,04	3,04	3,05	3,04	3,04	3,04
Série 6	2,73	2,73	2,73	2,90	2,90	2,89
Série 7	2,18	2,18	2,18	2,35	2,34	2,36
Série 8	2,41	2,41	2,40	2,57	2,59*	—
Croissance et revenu – NEI						
Série 3	3,61	3,61	3,59	3,59	3,62	3,63
Série 5	2,94	2,94	2,94	2,94	2,94	2,94
Série 6	2,73	2,73	2,73	2,84	2,83	2,84
Série 7	2,22	2,22	2,23	2,34	2,28	2,29
Série 8	2,41	2,41	2,41	2,50	2,53*	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2022 ET 2021

	30 juin 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	%	%	%	%	%	%
Croissance – NEI Sélect						
Série 3	3,68	3,68***	3,82	3,82	3,82	3,83
Série 5	2,96	2,96***	3,13	3,13	3,13	3,13
Série 6	2,71	2,71***	2,88	2,99	3,00	2,99
Série 7	2,21	2,21***	2,31	2,42	2,37	2,46
Série 8	2,39	2,39***	2,57	2,67	2,70*	—
Répartition de l'actif – Cambridge						
Série 5	2,88	2,88	2,88	2,89	2,90	2,89
Série 6	2,59	2,59	2,59	2,71	2,71	2,70
Série 7	2,07	2,07	2,09	2,21	2,20	2,21
Série 8	2,25	2,25	2,26	2,37	2,42*	—
Croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3	3,56	3,56	3,60	3,60	3,60	3,60
Série 5	3,22	3,22	3,22	3,22	3,22	3,22
Série 6	2,83	2,83	2,84	2,89	2,89	2,89
Série 7	2,29	2,29	2,34	2,40	2,46	2,45
Série 8	2,52	2,52	2,50	2,55	2,59*	—
Actions canadiennes						
Revenu de dividendes – Desjardins						
Série 3	3,10	3,10	3,11	3,11*	—	—
Série 5	2,66	2,66	2,65	2,66*	—	—
Série 6	2,40	2,40	2,39	2,55*	—	—
Série 7	1,91	1,91	1,87	2,04*	—	—
Série 8	2,08	2,08	2,09	2,24*	—	—
Dividendes canadiens – NEI						
Série 5	3,06	3,06	3,06	3,07	3,07	3,07
Série 6	2,71	2,71	2,71	2,87	2,87	2,88
Série 7	2,19	2,19	2,18	2,36	2,39	2,39
Série 8	2,40	2,40	2,39	2,56	2,53*	—
Actions canadiennes – Desjardins						
Série 1	3,90	3,90	3,91*	—	—	—
Série 3	3,51	3,51	3,51*	—	—	—
Série 5	2,88	2,88	2,93*	—	—	—
Série 6	2,57	2,57	2,59*	—	—	—
Série 7	2,07	2,07	2,07*	—	—	—
Série 8	2,20	2,20	2,24*	—	—	—
Série IGP	2,30	2,30	2,30*	—	—	—
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser**						
Série 3	3,59	3,59	3,59	3,60	3,60	3,60
Série 5	2,92	2,92	2,92	2,92	2,92	2,92
Série 6	2,66	2,66	2,68	2,84	2,82	2,82
Série 7	2,22	2,22	2,21	2,37	2,33	2,41
Série 8	2,35	2,35	2,33	2,50	2,53*	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord^{MD}						
Série 3	3,56	3,56	3,57	3,57	3,58	3,57
Série 5	3,21	3,21	3,21	3,21	3,21	3,20
Série 6	2,93	2,93	2,93	3,03	3,04	3,03
Série 7	2,41	2,41	2,41	2,53	2,55	2,48
Série 8	2,61	2,61	2,61	2,72	2,70*	—
Actions canadiennes – Franklin Bissett						
Série 1	3,98	3,98	3,96	3,97	3,97	3,97
Série 3	3,59	3,59	3,58	3,58	3,59	3,58
Série 5	2,97	2,97	2,97	2,97	2,97	2,97

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2022 ET 2021

	30 juin 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	%	%	%	%	%	%
Série 6	2,75	2,75	2,75	2,80	2,80	2,80
Série 7	2,36	2,36	2,35	2,39	2,27	2,41
Série 8	2,43	2,43	2,44	2,49	2,53*	—
Série IGP	2,39	2,39	2,38	2,39	2,38	2,39
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI						
Série 3	3,85	3,85	3,81	3,81	3,83	3,82
Série 5	3,27	3,27	3,27	3,27	3,28	3,28
Série 6	3,02	3,02	3,03	3,20	3,23	3,24
Série 7	2,59	2,59	2,59	2,76	2,76	2,76
Série 8	2,72	2,72	2,72	2,91	2,87*	—
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett						
Série 3	3,77	3,77	3,77	3,77	3,76	3,76
Série 5	3,14	3,14	3,14	3,14	3,14	3,14
Série 6	3,10	3,10	3,12	3,14	3,14	3,14
Série 7	2,67	2,67	2,67	2,73	2,45	2,74
Série 8	2,84	2,84	2,77	2,82	2,87*	—
Actions étrangères						
Actions américaines – MFS**						
Série 3	3,68	3,68	3,69	3,70	3,73	3,74
Série 5	2,92	2,92	2,92	2,93	2,94	2,93
Série 6	2,67	2,67	2,68	2,90	2,90	2,88
Série 7	2,19	2,19	2,19	2,42	2,43	2,44
Série 8	2,34	2,34	2,35	2,57	2,59*	—
Actions américaines valeur – Desjardins						
Série 1	3,85	3,85	3,82	3,83	3,82	3,82
Série 3	3,20	3,20	3,19	3,20	3,20	3,21
Série 5	3,05	3,05	3,06	3,06	3,06	3,06
Série 6	2,69	2,69	2,68	2,84	2,84	2,84
Série 7	2,17	2,17	2,13	2,33	2,22	2,38
Série 8	2,37	2,37	2,37	2,54	2,53*	—
Mondial de dividendes – Desjardins						
Série 5	2,81	2,81	2,81	2,82	2,81	2,80
Série 6	2,73	2,73	2,73	2,89	2,89	2,89
Série 7	2,23	2,23	2,23	2,39	2,37	2,37
Série 8	2,41	2,41	2,39	2,56	2,59*	—
Actions mondiales – Desjardins						
Série 5	2,88	2,88	2,93	2,93*	—	—
Série 6	2,63	2,63	2,70	2,87*	—	—
Série 7	2,18	2,18	2,18	2,36*	—	—
Série 8	2,32	2,32	2,36	2,53*	—	—
Actions mondiales – MFS**						
Série 3	3,34	3,34	3,34	3,36	3,37	3,37
Série 5	2,90	2,90	2,90	2,90	2,90	2,90
Série 6	2,67	2,67	2,67	2,95	2,94	2,94
Série 7	2,17	2,17	2,18	2,46	2,43	2,46
Série 8	2,36	2,36	2,35	2,63	2,64*	—
Actions internationales – MFS**						
Série 1	3,86	3,86	3,85	3,84	3,84	3,83
Série 3	3,63	3,63	3,61	3,62	3,64	3,65
Série 5	2,72	2,72	2,73	2,73	2,75	2,75
Série 6	2,94	2,94	2,97	3,03	3,00	3,02
Série 7	2,52	2,52	2,46	2,52	2,50	2,55

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2022 ET 2021

	30 juin 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	%	%	%	%	%	%
Série 8	2,65	2,65	2,65	2,72	2,70*	—
Actions internationales croissance – Desjardins						
Série 5	3,08	3,08	3,09	3,08	3,11	3,10
Série 6	2,79	2,79	2,78	2,94	2,94	2,94
Série 7	2,31	2,31	2,31	2,47	2,44	2,53
Série 8	2,45	2,45	2,46	2,62	2,64*	—

* Calculés sur une base annuelle.

** Les ratios des frais de gestion pour ces Fonds incluent des frais des gestionnaires des fonds sous-jacents variant de 0,01 à 0,06 %.

*** Le 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 :

	30 juin 2022	31 décembre 2021
	\$	\$
DSF FPG – Conservateur – Desjardins SociéTerre	278 600	330 400
DSF FPG – Modéré – Desjardins SociéTerre	275 715	329 920
DSF FPG – Croissance – Desjardins SociéTerre	154 000	188 720
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	644 156	804 182
DSF FPG – 100 % actions – Desjardins SociéTerre	291 899	371 680
DSF FPG – Revenu Fixe – Desjardins FNB Avisé	169 908	195 600
DSF FPG – Conservateur – Desjardins FNB Avisé	276 177	320 480
DSF FPG – Équilibré – Desjardins FNB Avisé	286 261	333 920
DSF FPG – Croissance – Desjardins FNB Avisé	294 439	346 720
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	303 870	361 120
DSF FPG – 100 % actions – Desjardins FNB Avisé	197 531	235 800
DSF FPG – Obligations canadiennes	1 650	1 906
DSF FPG – Obligations mondiales tactique – Desjardins	324 590	383 940
DSF FPG – Croissance – Franklin Quotientiel	26 301	31 172
DSF FPG – Dividendes canadiens – NEI	28 249	29 939
DSF FPG – Actions canadiennes – Desjardins	820 230	915 533
DSF FPG – Actions canadiennes – Franklin Bissett	85 199	87 547
DSF FPG – Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	273 868	331 586
DSF FPG – Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	14 882	16 698
DSF FPG – Actions américaines valeur – Desjardins	1 102 851	1 223 365
DSF FPG – Actions mondiales – Desjardins	662 212	823 865
DSF FPG – Actions internationales – MFS	29 011	35 930
DSF FPG – Actions internationales croissance – Desjardins	34 446	55 238

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.

La pandémie de la COVID-19 a accru la volatilité des marchés financiers et a entraîné des perturbations sur la vie de la population telles que des restrictions aux voyages et aux frontières, des mises en quarantaine, des problèmes de chaînes d'approvisionnement, une baisse de la demande des consommateurs et des répercussions générales sur le marché. L'incertitude subsiste quant aux implications à long terme. Ces perturbations peuvent avoir une incidence sur la gestion des risques découlant des instruments financiers.

Depuis février 2022, le conflit entre la Russie et l'Ukraine engendre l'imposition de sanctions économiques contre la Russie. La volatilité des prix, les restrictions de transactions sur le marché russe et le risque de défaut général des titres russes ont augmenté substantiellement. Il est difficile de prévoir la durée du conflit, des sanctions économiques et de l'instabilité des marchés. Le gestionnaire des Fonds suit la situation de près ainsi que l'incidence que cela peut avoir sur les Fonds.

Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque de variation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'instruments financiers découlant d'une fluctuation des paramètres ayant une incidence sur cette valeur, notamment les taux d'intérêt, les taux de change et le cours des titres. Le risque de marché est géré au moyen de la diversification des ratios d'exposition du portefeuille. Le rendement des placements détenus par les Fonds est surveillé mensuellement par la Compagnie et révisé trimestriellement par le Comité Performance des gestionnaires et des solutions de placement de Desjardins Gestion de patrimoine et Assurance de personnes.

Risque de change

Le risque de change est défini comme le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours des monnaies étrangères.

Le risque de change est composé d'éléments monétaires (incluant généralement l'encaisse, les montants à recevoir en devises, les placements dans des titres à revenu fixe et des titres de marché monétaire) et d'éléments non monétaires (incluant généralement les placements dans des actions et des fonds de placement). Les actifs non monétaires sont classés en fonction de la devise dans laquelle le titre a été acheté.

Les Fonds s'exposent au risque de change en détenant des éléments d'actif et de passif libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle des Fonds, puisque la valeur des titres libellés en devises étrangères variera en fonction des taux de change en vigueur. Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme pour réduire leur exposition au risque de change.

L'exposition des Fonds au risque de change est présentée en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs financiers (incluant le montant nominal des contrats de change à terme et des contrats à terme standardisés sur devises, le cas échéant).

Lorsque la valeur du dollar canadien diminue par rapport à la valeur d'une devise, la valeur des placements étrangers augmente. À l'inverse, lorsque la valeur du dollar canadien augmente, la valeur des placements étrangers diminue.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

Un risque de taux d'intérêt existe lorsqu'un fonds de placement investit dans des instruments financiers portant intérêt. En général, la valeur de ces titres augmente si les taux d'intérêt baissent et diminue si les taux d'intérêt augmentent. La Compagnie gère ce risque en calculant et en surveillant la durée effective moyenne du portefeuille concernant ces titres. Les Fonds détiennent également un montant limité de trésorerie exposé à des taux d'intérêt variables qui les exposent au risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie.

Risque de prix

Le risque de prix est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché, autres que celles découlant du risque de change ou du risque de taux d'intérêt.

La Compagnie compte gérer ce risque au moyen d'une sélection judicieuse de titres et d'autres instruments financiers, conformément aux limites définies. Le risque maximal découlant des instruments financiers est déterminé en fonction de la juste valeur ou de la valeur contractuelle des instruments financiers. Toutes les positions des Fonds sont surveillées mensuellement par la Compagnie et révisées trimestriellement par le Comité Performance des gestionnaires et des solutions de placement de Desjardins Gestion de patrimoine et Assurance de personnes. Les instruments financiers détenus par les Fonds sont exposés au risque de prix découlant des incertitudes relatives aux cours futurs des instruments.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique ou un secteur d'activité. Pour les Fonds dont la stratégie est d'investir à l'international, la concentration par emplacement géographique est présentée, entre autres, selon le pays de constitution ou la région. Pour les Fonds dont la stratégie est d'investir localement, la concentration par secteur d'activité est présentée selon leurs investissements dans les différents secteurs. Le risque de concentration est géré au moyen de la diversification du portefeuille dans le cadre de l'objectif et de la stratégie des Fonds.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une contrepartie à un instrument financier ne soit pas en mesure de payer le montant total à l'échéance. Le risque de crédit des Fonds est géré par le biais d'une analyse de crédit indépendante du gestionnaire/sous-gestionnaire, à laquelle vient s'ajouter celle des agences de notation.

Transactions sur instruments financiers

Les Fonds sont exposés au risque de crédit. Le risque de crédit propre aux Fonds et le risque de crédit de la contrepartie sont pris en compte dans la détermination de la juste valeur des actifs et des passifs financiers y compris les instruments financiers dérivés. Les transactions sont réglées ou payées à la livraison par l'entremise de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minime, puisque la livraison des titres vendus est effectuée seulement lorsque le courtier a reçu le paiement.

Le paiement sur achat est effectué une fois les titres reçus par le courtier. La transaction échouera si une des parties ne respecte pas ses obligations.

Le recours à des dépositaires et à des courtiers principaux qui procèdent au règlement des transactions comporte toutefois des risques et, dans de rares circonstances, les titres et autres actifs déposés auprès du dépositaire ou du courtier peuvent être exposés au risque de crédit lié à ces parties. En outre, des problèmes d'ordre pratique ou des retards peuvent survenir lorsque les Fonds tentent de faire respecter leurs droits à l'égard des actifs en cas d'insolvabilité d'une telle partie.

La notation de crédit des titres à revenu fixe et des titres de marché monétaire a été établie par des agences de notation, dont le *Dominion Bond Rating Service (DBRS)*, *Standard & Poor's* et *Moody's*. Dans le cas où les agences de notation ne s'accordent pas sur une notation de crédit, les titres à revenu fixe et les titres de marché monétaire sont classés selon les règles suivantes :

- Si deux notations de crédit sont disponibles, mais qu'elles sont différentes, la notation de crédit la moins élevée est utilisée.
- Si trois notations de crédit sont disponibles, la notation de crédit la plus fréquente est utilisée.
- Si les trois agences de notation présentent des notations différentes, la notation médiane est utilisée.

La notation de crédit est ensuite convertie au format *DBRS*. En règle générale, plus la notation de crédit d'un titre est élevée, plus il est probable que la société émettrice respectera ses obligations.

Les instruments financiers dérivés sont des contrats dont la valeur est fonction notamment d'un actif sous-jacent. La grande majorité des instruments financiers dérivés est négociée de gré à gré entre les Fonds et leurs contreparties, et comprend des contrats de change à terme. Les autres transactions sont des contrats négociés en bourse comprenant principalement des contrats à terme standardisés.

Opérations reliées aux activités de prêt de titres

Les opérations de prêt de titres, de mises en pension et de prises en pension exposent les Fonds à un risque de crédit. Ces opérations sont encadrées par des conventions de participation de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières. Pour atténuer le risque de crédit, les Fonds concluent également des ententes de compensation avec les contreparties et exigent un pourcentage de constitution de garanties (sûretés financières) sur ces opérations. Les Fonds n'acceptent de la part des contreparties que des sûretés financières qui respectent les critères d'admissibilité définis dans le cadre de leurs politiques. Ces critères favorisent la réalisation rapide des sûretés advenant une situation de défaut. Les sûretés reçues et données par les Fonds prennent principalement la forme d'encaisse et de titres de gouvernements. Des renseignements supplémentaires sur les actifs affectés et reçus en garantie sont présentés à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer ses engagements liés à des passifs financiers.

Les Fonds sont exposés aux rachats quotidiens de parts en espèces. Ils investissent donc la majorité de leurs actifs dans des placements liquides (c'est-à-dire des placements dont ils peuvent facilement se départir).

Certains Fonds peuvent investir dans des instruments financiers dérivés, des titres de créance et des titres de capitaux propres non cotés qui ne sont pas négociés sur un marché actif. En conséquence, certains Fonds pourraient ne pas être en mesure de liquider rapidement ces placements à des montants se rapprochant de la juste valeur, ou de réagir à des événements spécifiques, comme une détérioration de la solvabilité d'un émetteur en particulier.

Les parts attribuées à des contrats sont rachetables au gré du titulaire de contrat. Toutefois, la Compagnie ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les titulaires de contrat conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

La majorité des passifs restants sont exigibles au cours des trois prochains mois. Les soldes venant à échéance au cours des 12 prochains mois équivalent aux soldes comptables, puisque l'incidence de l'actualisation n'est pas importante.

Risque de transition London Interbank Offered Rate (LIBOR)

En mars 2021, la ICE Benchmark Administration (l'administrateur du LIBOR), en collaboration avec la Financial Conduct Authority (FCA) du Royaume-Uni, a officiellement annoncé la fin des indices de référence du LIBOR pour diverses durées et devises à compter du 31 décembre 2021. Les derniers paramètres de taux LIBOR encore utilisés (1 jour, 1, 3, 6 et 12 mois) cesseront d'être publiés après le 30 juin 2023. Le processus de transition peut occasionner, notamment, une augmentation de la volatilité ou de l'illiquidité dans les marchés pour les instruments financiers qui se réfèrent présentement au LIBOR. Les taux de ces instruments financiers continueront d'être publiés jusqu'au 30 juin 2023. Ceci diminue le risque d'impact immédiat et donne le temps aux Fonds de cesser d'utiliser ces instruments financiers dans la prochaine année.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2022 ET 2021

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.

Ce document est aussi disponible sur notre site Web :

desjardinsassurancevie.com