

Rapport semestriel 2023



FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF

Au 30 juin 2023

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

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	3
DSF FPG – Modéré	9
DSF FPG – Équilibré	15
DSF FPG – Croissance	21
DSF FPG – Croissance maximale	27
DSF FPG – 100 % actions	33

PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

DSF FPG – Conservateur – Desjardins SociéTerre	39
DSF FPG – Modéré – Desjardins SociéTerre	44
DSF FPG – Équilibré – Desjardins SociéTerre	49
DSF FPG – Croissance – Desjardins SociéTerre	54
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	59
DSF FPG – 100 % actions – Desjardins SociéTerre	64

PORTEFEUILLES FNB AVISÉ

DSF FPG – Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé	69
DSF FPG – Conservateur – Desjardins FNB Avisé	74
DSF FPG – Équilibré – Desjardins FNB Avisé	79
DSF FPG – Croissance – Desjardins FNB Avisé	84
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	89
DSF FPG – 100 % actions – Desjardins FNB Avisé	94

FONDS INDIVIDUELS

Revenu

DSF FPG – Marché monétaire	99
DSF FPG – Obligations canadiennes	105
DSF FPG – Obligations mondiales tactique – Desjardins	111

Équilibré et répartition d'actifs

DSF FPG – Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	116
DSF FPG – Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	121
DSF FPG – Canadien équilibré – Fidelity	126
DSF FPG – Revenu mensuel américain – Fidelity	132
DSF FPG – Équilibré mondial – Desjardins SociéTerre	137
DSF FPG – Global équilibré – Jarislowsky Fraser	142
DSF FPG – Canadien équilibré – Fiera Capital	148
DSF FPG – Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	163
DSF FPG – Répartition de l'actif canadien – CI (Auparavant DSF FPG – Répartition de l'actif – Cambridge)	168
DSF FPG – Canadien équilibré – CI (Auparavant DSF FPG – Canadien équilibré – CI Signature)	173
DSF FPG – Croissance et revenu canadien – CI (Auparavant DSF FPG – Revenu et croissance – CI Signature)	178
DSF FPG – Équilibré mondial croissance – Desjardins	183
DSF FPG – Croissance et revenu – NEI	188
DSF FPG – Croissance ER – NEI Sélect (Auparavant DSF FPG – Croissance – NEI Sélect)	193
DSF FPG – Croissance – Franklin Quotientiel	198

Actions canadiennes

DSF FPG – Revenu de dividendes – Desjardins	203
---	-----

TABLE DES MATIÈRES

DSF FPG – Dividendes canadiens – NEI	209
DSF FPG – Actions canadiennes – Desjardins	213
DSF FPG – Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	220
DSF FPG – Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	226
DSF FPG – Actions canadiennes – Franklin Bissett	231
DSF FPG – Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	236
DSF FPG – Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	241
Actions étrangères	
DSF FPG – Actions américaines – MFS	246
DSF FPG – Actions américaines valeur – Desjardins	252
DSF FPG – Mondial de dividendes – Desjardins	258
DSF FPG – Actions mondiales – Desjardins	263
DSF FPG – Actions mondiales – MFS	268
DSF FPG – Actions mondiales croissance – Desjardins	274
DSF FPG – Actions internationales – MFS	279
DSF FPG – Actions internationales croissance – Desjardins	285
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS	290

QU'EST-CE QUE DSF FPG

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

FPG est l'acronyme de fonds de placement garanti.

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

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

Allez à desjardinsassurancevie.com/rapportsFPG.

OÙ DOIS-JE ENVOYER MA NOTE SI JE PRÉFÈRE RECEVOIR LES COPIES PAPIER DES RAPPORTS FINANCIERS?

Vous pouvez nous faire parvenir votre demande à notre adresse postale ou à notre adresse courriel que voici:

Desjardins Sécurité financière
Administration des FPG
1150, rue de Claire-Fontaine
Québec (Québec) G1R 5G4

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

fgpserviceclients@dsf.ca

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

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse ci-dessus, une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	55 768	198 507
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	34 427 630	35 117 910
Primes à recevoir	9 015	681
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	44 962
	34 492 413	35 362 060
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	56 870	60 134
Retraits à payer	44 260	15 085
Somme à payer pour l'achat de titres	174	293
	101 304	75 512
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	34 391 109	35 286 548
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	5,23	5,06
<i>Série 6</i>	5,50	5,31
<i>Série 6F</i>	4,99	—
<i>Série 7</i>	5,78	5,57
<i>Série 8</i>	5,23	5,04
<i>Série 8F</i>	5,00	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023 \$	2022 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	8 762	23 374
Distributions provenant des fonds sous-jacents	452 469	413 833
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(338 883)	(18 110)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 504 725	(6 069 728)
	1 627 073	(5 650 631)
Charges		
Frais de gestion et de garantie	347 780	397 356
Frais d'exploitation	39 616	44 584
	387 396	441 940
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 239 677	(6 092 571)
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	313 557	(1 930 913)
- par part	0,17	(0,83)
Nombre moyen de parts	1 804 164	2 314 728
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	542 015	(2 620 424)
- par part	0,19	(0,86)
Nombre moyen de parts	2 839 698	3 037 660
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1)	—
- par part	(0,01)	—
Nombre moyen de parts	200	—
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	39 156	(169 874)
- par part	0,22	(0,88)
Nombre moyen de parts	181 876	192 468
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	344 951	(1 371 360)
- par part	0,19	(0,80)
Nombre moyen de parts	1 864 309	1 712 027
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1)	—
- par part	—	—
Nombre moyen de parts	200	—

*Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	35 286 548	44 692 980
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 239 677	(6 092 571)
Primes		
<i>Série 5</i>	412 116	651 629
<i>Série 6</i>	1 028 567	1 141 478
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	663 477	2 500 879
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	2 106 160	4 293 986
Retraits		
<i>Série 5</i>	(831 043)	(1 633 648)
<i>Série 6</i>	(1 591 111)	(1 946 850)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(27 907)	(30 857)
<i>Série 8</i>	(1 791 215)	(1 767 488)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(4 241 276)	(5 378 843)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	34 391 109	37 515 552

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 239 677	(6 092 571)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	338 883	18 110
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 504 725)	6 069 728
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(452 469)	(413 833)
Produit de la vente/échéance de placements	5 871 572	5 042 912
Achat de placements	(3 562 981)	(3 448 790)
Somme à recevoir pour la vente de titres	44 962	10 340
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	(6 968)
Charges à payer	(3 264)	(13 660)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	12 600
Somme à payer pour l'achat de titres	(119)	252 583
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 971 536	1 430 451
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 097 826	4 293 986
Montant global des retraits	(4 212 101)	(5 480 298)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 114 275)	(1 186 312)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(142 739)	244 139
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	198 507	58 859
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	55 768	302 998
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 063	15
Intérêts payés	—	39

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,1
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	61 420	2 113 583	2 599 564	
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	13 522	198 278	197 147	
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	66 221	771 090	939 724	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	101 895	999 294	940 694	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	14 516	294 255	304 092	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	16 754	479 622	506 008	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	20 339	375 328	501 611	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	41 766	901 523	917 843	
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	828 173	7 787 937	6 870 522	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	431 788	4 711 826	4 134 805	
Fonds DGIA Obligations canadiennes	1 831 993	18 735 998	16 515 620	
Total des placements		37 368 734	34 427 630	
Autres éléments d'actif net			(36 521)	(0,1)
Actif net			34 391 109	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 47,9 %	
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 juin 2033	4,9 %
Gouvernement du Canada, 3,000 %, 1 octobre 2025	3,9 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 15 juin 2026	3,4 %
Province de l'Ontario, 4,700 %, 2 juin 2037	3,1 %
Gouvernement du Canada, 2,500 %, 1 décembre 2032	2,6 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ 20,0 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	45,3 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	22,3 %
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	14,8 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	13,2 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	3,9 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 12,0 %	
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 décembre 2029	3,5 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 15 décembre 2028	3,2 %
Province de Québec, 3,750 %, 1 septembre 2024	2,6 %
Province de l'Ontario, 2,050 %, 2 juin 2030	2,6 %
Province de l'Alberta, 1,650 %, 1 juin 2031	2,4 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 7,6 %	
Apple	7,7 %
Microsoft Corporation	6,8 %
Amazon.com	3,1 %
NVIDIA Corporation	2,8 %
Alphabet	1,9 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 2,7 %	
Banque Royale du Canada	6,5 %
Banque Toronto-Dominion	5,9 %
Canadien Pacifique Kansas City	5,0 %
Banque de Montréal	4,5 %
Shopify	3,5 %

DSF FPG – SÉCURITAIRE

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 2,7 %	
Banque Royale du Canada	7,8 %
Banque Toronto-Dominion	6,6 %
Restaurant Brands International	4,4 %
TC Énergie	4,2 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,2 %
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 2,7 %	
Microsoft Corporation	3,6 %
Wells Fargo & Company	3,5 %
Walmart	3,5 %
Laboratory Corporation of America Holdings	3,3 %
Sony Group Corporation	3,2 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 1,5 %	
ASML Holding	7,7 %
Adyen	5,5 %
MercadoLibre	5,0 %
Spotify Technology	4,3 %
Kering	4,0 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 1,5 %	
Novo Nordisk	6,5 %
Nestlé	5,9 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,8 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	5,5 %
London Stock Exchange Group	4,6 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION 0,9 %	
Commerce Bancshares	2,1 %
Littelfuse	2,0 %
Icon PLC	1,8 %
The Middleby Corporation	1,4 %
Atkore International Group	1,2 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS 0,6 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,7 %
Tencent Holdings	3,9 %
Samsung Electronics	3,9 %
Alibaba Group Holding	2,5 %
Reliance Industries	1,4 %

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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	15 115	19 313	—	34 428	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	14 403	20 715	—	35 118
TOTAL	15 115	19 313	—	34 428	TOTAL	14 403	20 715	—	35 118

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (64 %)	1,00	225	230
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (16 %)	1,00	56	58
MSCI Canada (6 %)	3,00	63	65
MSCI Monde net (14 %)	3,00	148	151

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	106 157	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	66 771 429	66 900 376
Primes à recevoir	19 266	173 783
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	17 027
	66 896 852	67 091 186
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	240 704
Charges à payer	112 265	115 831
Retraits à payer	99 476	180 984
Somme à payer pour l'achat de titres	111 672	28 637
	323 413	566 156
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	66 573 439	66 525 030
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	5,76	5,51
<i>Série 6</i>	6,13	5,86
<i>Série 6F</i>	5,02	—
<i>Série 7</i>	6,46	6,15
<i>Série 8</i>	5,61	5,35
<i>Série 8F</i>	5,02	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023 \$	2022 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	194	(235)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	711 383	658 730
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(152 286)	308 215
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 314 265	(11 443 356)
	3 873 556	(10 476 646)
Charges		
Frais de gestion et de garantie	652 878	694 643
Frais d'exploitation	75 260	79 779
	728 138	774 422
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 145 418	(11 251 068)
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	345 191	(1 427 522)
- par part	0,26	(0,93)
Nombre moyen de parts	1 331 941	1 529 287
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 515 052	(5 504 632)
- par part	0,28	(0,98)
Nombre moyen de parts	5 400 231	5 614 383
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4	—
- par part	0,02	—
Nombre moyen de parts	200	—
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	204 624	(775 066)
- par part	0,31	(1,01)
Nombre moyen de parts	663 130	765 037
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 080 543	(3 543 848)
- par part	0,26	(0,88)
Nombre moyen de parts	4 098 706	4 040 757
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4	—
- par part	0,02	—
Nombre moyen de parts	200	—

*Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	66 525 030	76 903 963
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 145 418	(11 251 068)
Primes		
<i>Série 5</i>	268 025	1 032 921
<i>Série 6</i>	2 094 597	4 118 632
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	45 887	320 616
<i>Série 8</i>	1 912 523	3 599 731
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	4 323 032	9 071 900
Retraits		
<i>Série 5</i>	(859 521)	(988 428)
<i>Série 6</i>	(3 754 678)	(4 500 451)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(169 292)	(534 874)
<i>Série 8</i>	(2 636 550)	(1 485 727)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(7 420 041)	(7 509 480)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	66 573 439	67 215 315

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 145 418	(11 251 068)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	152 286	(308 215)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 314 265)	11 443 356
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(711 383)	(658 730)
Produit de la vente/échéance de placements	9 781 539	5 396 940
Achat de placements	(5 779 230)	(6 214 028)
Somme à recevoir pour la vente de titres	17 027	(2 396)
Charges à payer	(3 566)	(17 383)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	30
Somme à payer pour l'achat de titres	83 035	(1 494)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	3 370 861	(1 612 988)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	4 477 549	9 081 543
Montant global des retraits	(7 501 549)	(7 557 845)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 024 000)	1 523 698
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	346 861	(89 290)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(240 704)	7 566
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	106 157	(81 724)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	187	—
Intérêts payés	—	138

DSF FPG – MODÉRÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	220 198	7 353 867	9 319 791	
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	26 111	382 835	380 701	
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	233 240	2 710 131	3 309 833	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	358 377	3 549 000	3 308 533	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	27 990	567 275	586 365	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	58 197	1 650 775	1 757 709	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	70 696	1 274 490	1 743 500	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	145 094	3 139 713	3 188 591	
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	1 299 198	12 243 773	10 778 149	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	677 332	7 372 916	6 486 132	
Fonds DGIA Obligations canadiennes	2 874 299	29 214 309	25 912 125	
Total des placements		69 459 084	66 771 429	
Autres éléments d'actif net			(197 990)	(0,3)
Actif net			66 573 439	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 38,9 %	
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 juin 2033	4,9 %
Gouvernement du Canada, 3,000 %, 1 octobre 2025	3,9 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 15 juin 2026	3,4 %
Province de l'Ontario, 4,700 %, 2 juin 2037	3,1 %
Gouvernement du Canada, 2,500 %, 1 décembre 2032	2,6 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ 16,2 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	45,3 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	22,3 %
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	14,8 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	13,2 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	3,9 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 14,0 %	
Apple	7,7 %
Microsoft Corporation	6,8 %
Amazon.com	3,1 %
NVIDIA Corporation	2,8 %
Alphabet	1,9 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 9,7 %	
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 décembre 2029	3,5 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 15 décembre 2028	3,2 %
Province de Québec, 3,750 %, 1 septembre 2024	2,6 %
Province de l'Ontario, 2,050 %, 2 juin 2030	2,6 %
Province de l'Alberta, 1,650 %, 1 juin 2031	2,4 %
FONDS D'ACTION CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 5,0 %	
Banque Royale du Canada	7,8 %
Banque Toronto-Dominion	6,6 %
Restaurant Brands International	4,4 %

DSF FPG – MODÉRÉ

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
TC Énergie	4,2 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,2 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 5,0 %	
Banque Royale du Canada	6,5 %
Banque Toronto-Dominion	5,9 %
Canadien Pacifique Kansas City	5,0 %
Banque de Montréal	4,5 %
Shopify	3,5 %
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 4,8 %	
Microsoft Corporation	3,6 %
Wells Fargo & Company	3,5 %
Walmart	3,5 %
Laboratory Corporation of America Holdings	3,3 %
Sony Group Corporation	3,2 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 2,6 %	
ASML Holding	7,7 %
Adyen	5,5 %
MercadoLibre	5,0 %
Spotify Technology	4,3 %
Kering	4,0 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 2,6 %	
Novo Nordisk	6,5 %
Nestlé	5,9 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,8 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	5,5 %
London Stock Exchange Group	4,6 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION 0,9 %	
Commerce Bancshares	2,1 %
Littelfuse	2,0 %
Icon PLC	1,8 %
The Middleby Corporation	1,4 %
Atkore International Group	1,2 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS 0,6 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,7 %
Tencent Holdings	3,9 %
Samsung Electronics	3,9 %
Alibaba Group Holding	2,5 %
Reliance Industries	1,4 %

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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	31 159	35 612	—	66 771	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	29 796	37 104	—	66 900
TOTAL	31 159	35 612	—	66 771	TOTAL	29 796	37 104	—	66 900

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (52 %)	1,00	354	344
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (13 %)	1,00	89	86
MSCI Canada (10,5 %)	3,00	215	208
MSCI Monde net (24,5 %)	3,00	501	486

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	15 713	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	264 710 943	258 526 466
Primes à recevoir	13 541	24 426
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	9 758
	264 740 197	258 560 650
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	165 072
Charges à payer	491 202	496 177
Retraits à payer	373 120	84 855
Somme à payer pour l'achat de titres	11 205	45 974
	875 527	792 078
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	263 864 670	257 768 572
Actif net par part		
Série 5	6,36	6,02
Série 6	6,82	6,44
Série 6F	5,04	—
Série 7	7,16	6,74
Série 8	6,01	5,67
Série 8F	5,04	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023 \$	2022 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(19 432)	(461)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 188 710	2 144 024
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	935 312	2 547 788
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	14 966 823	(48 081 556)
	18 071 413	(43 390 205)
Charges		
Frais de gestion et de garantie	2 805 692	3 022 988
Frais d'exploitation	294 702	317 005
	3 100 394	3 339 993
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	14 971 019	(46 730 198)
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 639 230	(18 663 143)
- par part	0,35	(1,06)
Nombre moyen de parts	16 250 358	17 632 991
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 966 988	(15 076 599)
- par part	0,38	(1,12)
Nombre moyen de parts	13 073 743	13 499 664
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	8	—
- par part	0,04	—
Nombre moyen de parts	200	—
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	706 904	(2 349 601)
- par part	0,42	(1,15)
Nombre moyen de parts	1 686 736	2 051 710
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 657 880	(10 640 855)
- par part	0,34	(0,98)
Nombre moyen de parts	10 691 326	10 890 617
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	9	—
- par part	0,04	—
Nombre moyen de parts	200	—

*Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	257 768 572	317 102 456
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	14 971 019	(46 730 198)
Primes		
<i>Série 5</i>	2 594 384	2 135 098
<i>Série 6</i>	4 279 693	6 037 420
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	300	1 115
<i>Série 8</i>	3 513 173	4 667 632
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	10 389 550	12 841 265
Retraits		
<i>Série 5</i>	(7 675 279)	(8 302 123)
<i>Série 6</i>	(6 294 414)	(7 713 752)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(594 316)	(869 204)
<i>Série 8</i>	(4 700 462)	(8 560 476)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(19 264 471)	(25 445 555)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	263 864 670	257 767 968

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	14 971 019	(46 730 198)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(935 312)	(2 547 788)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(14 966 823)	48 081 556
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 188 710)	(2 144 024)
Produit de la vente/échéance de placements	31 880 799	29 139 899
Achat de placements	(19 974 431)	(13 311 253)
Somme à recevoir pour la vente de titres	9 758	(94 853)
Charges à payer	(4 975)	(108 326)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	91
Somme à payer pour l'achat de titres	(34 769)	(81 879)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	8 756 556	12 203 225
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	10 400 435	13 218 057
Montant global des retraits	(18 976 206)	(26 022 608)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(8 575 771)	(12 804 551)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	180 785	(601 326)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(165 072)	85 664
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	15 713	(515 662)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	374	—
Intérêts payés	—	742

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	1 259 873	41 756 619	53 323 611	
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	101 390	1 486 518	1 478 259	
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	1 339 078	14 773 342	19 002 448	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	2 058 039	20 343 346	18 999 813	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	110 664	2 242 839	2 318 310	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	333 240	8 888 461	10 064 837	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	404 865	7 078 181	9 984 780	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	830 810	18 084 942	18 257 873	
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	3 948 804	37 409 439	32 759 276	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	2 060 947	22 763 101	19 735 629	
Fonds DGIA Obligations canadiennes	8 739 339	90 073 792	78 786 107	
Total des placements		264 900 580	264 710 943	
Autres éléments d'actif net			(846 273)	(0,3)
Actif net			263 864 670	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 29,8 %	
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 juin 2033	4,9 %
Gouvernement du Canada, 3,000 %, 1 octobre 2025	3,9 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 15 juin 2026	3,4 %
Province de l'Ontario, 4,700 %, 2 juin 2037	3,1 %
Gouvernement du Canada, 2,500 %, 1 décembre 2032	2,6 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 20,2 %	
Apple	7,7 %
Microsoft Corporation	6,8 %
Amazon.com	3,1 %
NVIDIA Corporation	2,8 %
Alphabet	1,9 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ 12,4 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	45,3 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	22,3 %
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	14,8 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	13,2 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	3,9 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 7,5 %	
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 décembre 2029	3,5 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 15 décembre 2028	3,2 %
Province de Québec, 3,750 %, 1 septembre 2024	2,6 %
Province de l'Ontario, 2,050 %, 2 juin 2030	2,6 %
Province de l'Alberta, 1,650 %, 1 juin 2031	2,4 %
FONDS D'ACTION CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 7,2 %	
Banque Royale du Canada	7,8 %
Banque Toronto-Dominion	6,6 %
Restaurant Brands International	4,4 %

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
TC Énergie	4,2 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,2 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 7,2 %	
Banque Royale du Canada	6,5 %
Banque Toronto-Dominion	5,9 %
Canadien Pacifique Kansas City	5,0 %
Banque de Montréal	4,5 %
Shopify	3,5 %
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 6,9 %	
Microsoft Corporation	3,6 %
Wells Fargo & Company	3,5 %
Walmart	3,5 %
Laboratory Corporation of America Holdings	3,3 %
Sony Group Corporation	3,2 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 3,8 %	
ASML Holding	7,7 %
Adyen	5,5 %
MercadoLibre	5,0 %
Spotify Technology	4,3 %
Kering	4,0 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 3,8 %	
Novo Nordisk	6,5 %
Nestlé	5,9 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,8 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	5,5 %
London Stock Exchange Group	4,6 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION 0,9 %	
Commerce Bancshares	2,1 %
Littelfuse	2,0 %
Icon PLC	1,8 %
The Middleby Corporation	1,4 %
Atkore International Group	1,2 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS 0,6 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,7 %
Tencent Holdings	3,9 %
Samsung Electronics	3,9 %
Alibaba Group Holding	2,5 %
Reliance Industries	1,4 %

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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	131 123	133 588	—	264 711	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	124 537	133 989	—	258 526
TOTAL	131 123	133 588	—	264 711	TOTAL	124 537	133 989	—	258 526

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	1 058	985
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (10 %)	1,00	265	246
MSCI Canada (15 %)	3,00	1 190	1 108
MSCI Monde net (35 %)	3,00	2 778	2 585

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	110 487	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	145 750 103	139 471 731
Primes à recevoir	13 738	117 992
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	38 820
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	800	800
	145 875 128	139 629 343
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	891 956
Charges à payer	272 213	268 113
Retraits à payer	202 949	271 989
Somme à payer pour l'achat de titres	119 324	—
	594 486	1 432 058
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	145 280 642	138 197 285
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	7,02	6,57
<i>Série 6</i>	7,66	7,15
<i>Série 6F</i>	5,07	—
<i>Série 7</i>	8,01	7,46
<i>Série 8</i>	6,45	6,02
<i>Série 8F</i>	5,07	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023 \$	2022 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(50)	(327)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	861 097	870 900
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	718 050	1 226 743
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	9 844 014	(24 500 111)
	11 423 111	(22 402 795)
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 511 187	1 504 604
Frais d'exploitation	159 237	157 759
	1 670 424	1 662 363
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 752 687	(24 065 158)
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 475 283	(6 460 578)
- par part	0,45	(1,19)
Nombre moyen de parts	5 451 006	5 425 102
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 636 463	(9 238 859)
- par part	0,51	(1,28)
Nombre moyen de parts	7 172 065	7 232 229
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	13	—
- par part	0,07	—
Nombre moyen de parts	200	—
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	782 601	(1 443 491)
- par part	0,55	(1,31)
Nombre moyen de parts	1 422 878	1 098 861
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 858 314	(6 922 230)
- par part	0,44	(1,06)
Nombre moyen de parts	6 511 461	6 532 270
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	13	—
- par part	0,07	—
Nombre moyen de parts	200	—

*Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	138 197 285	153 586 293
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 752 687	(24 065 158)
Primes		
<i>Série 5</i>	1 744 123	3 462 573
<i>Série 6</i>	3 128 972	3 985 132
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	92 682	350 968
<i>Série 8</i>	1 344 680	3 973 632
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	6 312 457	11 772 305
Retraits		
<i>Série 5</i>	(2 856 964)	(2 603 159)
<i>Série 6</i>	(3 583 019)	(3 379 296)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(281 863)	(412 014)
<i>Série 8</i>	(2 259 941)	(2 447 324)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(8 981 787)	(8 841 793)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	145 280 642	132 451 647

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 752 687	(24 065 158)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(718 050)	(1 226 743)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(9 844 014)	24 500 111
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(861 097)	(870 900)
Produit de la vente/échéance de placements	15 946 090	9 840 898
Achat de placements	(10 801 301)	(11 122 429)
Somme à recevoir pour la vente de titres	38 820	(16 595)
Charges à payer	4 100	(36 242)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	53
Somme à payer pour l'achat de titres	119 324	(64 875)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	3 636 559	(3 061 880)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	6 416 711	11 785 337
Montant global des retraits	(9 050 827)	(8 963 831)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 634 116)	2 821 506
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	1 002 443	(240 374)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(891 956)	84 251
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	110 487	(156 123)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	186	—
Intérêts payés	3	363

DSF FPG – CROISSANCE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	905 099	29 869 577	38 307 939	
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	55 672	816 238	811 703	
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	964 435	11 098 806	13 686 014	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	1 482 192	14 704 044	13 683 597	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	60 751	1 231 264	1 272 663	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	239 184	6 734 253	7 224 088	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	290 644	5 230 701	7 167 856	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	596 688	12 967 382	13 112 825	
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	1 518 274	14 273 846	12 595 600	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	791 311	8 584 272	7 577 599	
Fonds DGIA Obligations canadiennes	3 362 157	34 056 739	30 310 219	
Total des placements		139 567 122	145 750 103	
Autres éléments d'actif net			(469 461)	(0,3)
Actif net			145 280 642	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 26,3 %	
Apple	7,7 %
Microsoft Corporation	6,8 %
Amazon.com	3,1 %
NVIDIA Corporation	2,8 %
Alphabet	1,9 %
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 20,9 %	
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 juin 2033	4,9 %
Gouvernement du Canada, 3,000 %, 1 octobre 2025	3,9 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 15 juin 2026	3,4 %
Province de l'Ontario, 4,700 %, 2 juin 2037	3,1 %
Gouvernement du Canada, 2,500 %, 1 décembre 2032	2,6 %
FONDS D'ACTION CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 9,4 %	
Banque Royale du Canada	7,8 %
Banque Toronto-Dominion	6,6 %
Restaurant Brands International	4,4 %
TC Énergie	4,2 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,2 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 9,4 %	
Banque Royale du Canada	6,5 %
Banque Toronto-Dominion	5,9 %
Canadien Pacifique Kansas City	5,0 %
Banque de Montréal	4,5 %
Shopify	3,5 %
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 9,0 %	
Microsoft Corporation	3,6 %
Wells Fargo & Company	3,5 %
Walmart	3,5 %

DSF FPG – CROISSANCE

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Laboratory Corporation of America Holdings	3,3 %
Sony Group Corporation	3,2 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ 8,7 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	45,3 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	22,3 %
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	14,8 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	13,2 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	3,9 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 5,2 %	
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 décembre 2029	3,5 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 15 décembre 2028	3,2 %
Province de Québec, 3,750 %, 1 septembre 2024	2,6 %
Province de l'Ontario, 2,050 %, 2 juin 2030	2,6 %
Province de l'Alberta, 1,650 %, 1 juin 2031	2,4 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 5,0 %	
ASML Holding	7,7 %
Adyen	5,5 %
MercadoLibre	5,0 %
Spotify Technology	4,3 %
Kering	4,0 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 4,9 %	
Novo Nordisk	6,5 %
Nestlé	5,9 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,8 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	5,5 %
London Stock Exchange Group	4,6 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION 0,9 %	
Commerce Bancshares	2,1 %
Littelfuse	2,0 %
Icon PLC	1,8 %
The Middleby Corporation	1,4 %
Atkore International Group	1,2 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS 0,6 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,7 %
Tencent Holdings	3,9 %
Samsung Electronics	3,9 %
Alibaba Group Holding	2,5 %
Reliance Industries	1,4 %

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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	76 320	69 430	—	145 750	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	72 012	67 460	—	139 472
TOTAL	76 320	69 430	—	145 750	TOTAL	72 012	67 460	—	139 472

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	402	361
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (7 %)	1,00	101	90
MSCI Canada (19,5 %)	3,00	840	754
MSCI Monde net (45,5 %)	3,00	1 961	1 759

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	13 000	502 044
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	22 739 669	19 921 613
Primes à recevoir	121 851	2 638
Somme à recevoir pour la vente de titres	9 475	—
	22 883 995	20 426 295
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	41 362	38 343
Retraits à payer	111 312	13 713
Somme à payer pour l'achat de titres	5 252	3 859
	157 926	55 915
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	22 726 069	20 370 380
Actif net par part		
Série 5	7,78	7,21
Série 6	8,44	7,80
Série 6F	5,09	—
Série 7	8,87	8,18
Série 8	6,86	6,34
Série 8F	5,09	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023 \$	2022 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(1 534)	(426)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	82 091	92 734
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	84 460	132 781
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 774 935	(3 371 172)
	1 939 952	(3 146 083)
Charges		
Frais de gestion et de garantie	223 339	198 883
Frais d'exploitation	24 293	21 634
	247 632	220 517
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 692 320	(3 366 600)
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	114 541	(226 358)
- par part	0,56	(1,33)
Nombre moyen de parts	205 200	169 860
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	690 803	(1 464 168)
- par part	0,63	(1,45)
Nombre moyen de parts	1 104 908	1 010 612
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	18	—
- par part	0,09	—
Nombre moyen de parts	200	—
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	203 274	(449 526)
- par part	0,69	(1,48)
Nombre moyen de parts	293 977	303 336
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	683 666	(1 226 548)
- par part	0,52	(1,12)
Nombre moyen de parts	1 305 728	1 094 618
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	18	—
- par part	0,09	—
Nombre moyen de parts	200	—

*Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	20 370 380	19 659 943
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 692 320	(3 366 600)
Primes		
<i>Série 5</i>	292 787	249 242
<i>Série 6</i>	913 933	2 067 540
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	75	150
<i>Série 8</i>	791 353	1 770 433
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	2 000 148	4 087 365
Retraits		
<i>Série 5</i>	(189 594)	(55 931)
<i>Série 6</i>	(504 436)	(1 194 967)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(58 980)	(10 427)
<i>Série 8</i>	(583 769)	(182 730)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(1 336 779)	(1 444 055)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	22 726 069	18 936 653

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 692 320	(3 366 600)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(84 460)	(132 781)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 774 935)	3 371 172
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(82 091)	(92 734)
Produit de la vente/échéance de placements	2 084 859	1 202 962
Achat de placements	(2 961 429)	(3 642 743)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(9 475)	—
Charges à payer	3 019	(183)
Somme à payer pour l'achat de titres	1 393	(94 691)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(1 130 799)	(2 755 598)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 880 935	4 169 518
Montant global des retraits	(1 239 180)	(1 465 463)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	641 755	2 704 055
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(489 044)	(51 543)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	502 044	47 835
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	13 000	(3 708)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	139	2
Intérêts payés	—	45

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,1
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	173 969	6 057 469	7 363 181	
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	8 981	131 671	130 939	
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	185 810	2 250 007	2 636 777	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	285 672	2 823 218	2 637 323	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	9 570	193 962	200 489	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	45 941	1 360 485	1 387 547	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	55 826	1 096 310	1 376 785	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	114 604	2 467 936	2 518 527	
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	135 064	1 254 050	1 120 490	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	70 397	755 674	674 117	
Fonds DGIA Obligations canadiennes	298 776	2 996 034	2 693 494	
Total des placements		21 386 816	22 739 669	
Autres éléments d'actif net			(13 600)	(0,1)
Actif net			22 726 069	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 32,3 %	
Apple	7,7 %
Microsoft Corporation	6,8 %
Amazon.com	3,1 %
NVIDIA Corporation	2,8 %
Alphabet	1,9 %
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 11,9 %	
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 juin 2033	4,9 %
Gouvernement du Canada, 3,000 %, 1 octobre 2025	3,9 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 15 juin 2026	3,4 %
Province de l'Ontario, 4,700 %, 2 juin 2037	3,1 %
Gouvernement du Canada, 2,500 %, 1 décembre 2032	2,6 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 11,6 %	
Banque Royale du Canada	6,5 %
Banque Toronto-Dominion	5,9 %
Canadien Pacifique Kansas City	5,0 %
Banque de Montréal	4,5 %
Shopify	3,5 %
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 11,6 %	
Banque Royale du Canada	7,8 %
Banque Toronto-Dominion	6,6 %
Restaurant Brands International	4,4 %
TC Énergie	4,2 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,2 %
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 11,1 %	
Microsoft Corporation	3,6 %
Wells Fargo & Company	3,5 %
Walmart	3,5 %

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Laboratory Corporation of America Holdings	3,3 %
Sony Group Corporation	3,2 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 6,1 %	
ASML Holding	7,7 %
Adyen	5,5 %
MercadoLibre	5,0 %
Spotify Technology	4,3 %
Kering	4,0 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 6,1 %	
Novo Nordisk	6,5 %
Nestlé	5,9 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,8 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	5,5 %
London Stock Exchange Group	4,6 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ 4,9 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	45,3 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	22,3 %
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	14,8 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	13,2 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	3,9 %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 3,0 %	
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 décembre 2029	3,5 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 15 décembre 2028	3,2 %
Province de Québec, 3,750 %, 1 septembre 2024	2,6 %
Province de l'Ontario, 2,050 %, 2 juin 2030	2,6 %
Province de l'Alberta, 1,650 %, 1 juin 2031	2,4 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION 0,9 %	
Commerce Bancshares	2,1 %
Littelfuse	2,0 %
Icon PLC	1,8 %
The Middleby Corporation	1,4 %
Atkore International Group	1,2 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS 0,6 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,7 %
Tencent Holdings	3,9 %
Samsung Electronics	3,9 %
Alibaba Group Holding	2,5 %
Reliance Industries	1,4 %

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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	12 552	10 188	—	22 740	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	10 979	8 943	—	19 922
TOTAL	12 552	10 188	—	22 740	TOTAL	10 979	8 943	—	19 922

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (16 %)	1,00	35	30
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (4 %)	1,00	9	7
MSCI Canada (24 %)	3,00	158	133
MSCI Monde net (56 %)	3,00	368	311

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 894	11
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	536 773	469 366
	<u>538 667</u>	<u>469 377</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	1 079	974
Retraits à payer	3	—
Somme à payer pour l'achat de titres	782	—
	<u>1 864</u>	<u>974</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>536 803</u>	<u>468 403</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>5,30</u>	<u>4,88</u>
Série 6	<u>5,31</u>	<u>4,88</u>
Série 6F	<u>5,12</u>	<u>—</u>
Série 7	<u>5,32</u>	<u>4,88</u>
Série 8	<u>5,32</u>	<u>4,88</u>
Série 8F	<u>5,12</u>	<u>—</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2023* \$
Revenus	
Intérêts à des fins d'attribution	3
Distributions provenant des fonds sous-jacents	381
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(16 450)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	64 782
	<u>48 716</u>
Charges	
Frais de gestion et de garantie	5 638
Frais d'exploitation	582
	<u>6 220</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>42 496</u>
Données par série	
Série 5	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 060
- par part	0,42
Nombre moyen de parts	24 000
Série 6	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	11 265
- par part	0,42
Nombre moyen de parts	26 980
Série 6F**	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	23
- par part	0,12
Nombre moyen de parts	200
Série 7	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 618
- par part	0,44
Nombre moyen de parts	24 000
Série 8	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 506
- par part	0,44
Nombre moyen de parts	24 000
Série 8F**	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	24
- par part	0,12
Nombre moyen de parts	200

*Début des opérations en novembre 2022

**Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2023* \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	468 403
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	42 496
<i>Primes</i>	
<i>Série 5</i>	—
<i>Série 6</i>	147 515
<i>Série 6F**</i>	1 000
<i>Série 7</i>	—
<i>Série 8</i>	15 135
<i>Série 8F**</i>	1 000
	164 650
<i>Retraits</i>	
<i>Série 5</i>	—
<i>Série 6</i>	(123 611)
<i>Série 6F**</i>	—
<i>Série 7</i>	—
<i>Série 8</i>	(15 135)
<i>Série 8F**</i>	—
	(138 746)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	536 803

*Début des opérations en novembre 2022

**Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2023* \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	42 496
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	16 450
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(64 782)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(381)
Produit de la vente/échéance de placements	224 850
Achat de placements	(243 544)
Charges à payer	105
Somme à payer pour l'achat de titres	782
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(24 024)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Paiements de primes	164 650
Montant global des retraits	(138 743)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	25 907
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	1 883
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	11
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 894
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Intérêts reçus	119
Intérêts payés	109

DSF FPG – 100 % ACTIONS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	5 074	191 341	214 735
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	211	3 093	3 076
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	5 547	81 329	78 709
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	8 556	85 892	78 992
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	248	5 033	5 203
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	1 369	37 926	41 342
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	1 663	36 809	41 020
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	3 353	70 119	73 696
Total des placements		511 542	536 773
Autres éléments d'actif net			30 —
Actif net			536 803 100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 40,0 %	
JPMorgan Chase & Company	3,3 %
TotalEnergies	2,8 %
Pfizer	2,7 %
Chevron Corporation	2,6 %
UnitedHealth Group	2,4 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 14,7 %	
Banque Royale du Canada	6,5 %
Banque Toronto-Dominion	5,9 %
Canadien Pacifique Kansas City	5,0 %
Banque de Montréal	4,5 %
Shopify	3,5 %
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 14,7 %	
Banque Royale du Canada	7,8 %
Banque Toronto-Dominion	6,6 %
Restaurant Brands International	4,4 %
TC Énergie	4,2 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,2 %
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 13,7 %	
Microsoft Corporation	3,6 %
Wells Fargo & Company	3,5 %
Walmart	3,5 %
Laboratory Corporation of America Holdings	3,3 %
Sony Group Corporation	3,2 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 7,7 %	
ASML Holding	7,7 %
Adyen	5,5 %
MercadoLibre	5,0 %
Spotify Technology	4,3 %
Kering	4,0 %

DSF FPG – 100 % ACTIONS

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 7,6 %	
Novo Nordisk	6,5 %
Nestlé	5,9 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,8 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	5,5 %
London Stock Exchange Group	4,6 %
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION 1,0 %	
Commerce Bancshares	2,1 %
Littelfuse	2,0 %
Icon PLC	1,8 %
The Middleby Corporation	1,4 %
Atkore International Group	1,2 %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS 0,6 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,7 %
Tencent Holdings	3,9 %
Samsung Electronics	3,9 %
Alibaba Group Holding	2,5 %
Reliance Industries	1,4 %

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

Stratégie du Fonds

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

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

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

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

30 JUIN 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	319	218	—	537	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	469	—	—	469
TOTAL	319	218	—	537	TOTAL	469	—	—	469

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

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

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	24 111	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	16 604 209	17 891 430
Primes à recevoir	701	80 883
Somme à recevoir pour la vente de titres	18 087	1 104
	<u>16 647 108</u>	<u>17 973 417</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	12 628
Charges à payer	31 962	33 480
Retraits à payer	31 154	14 759
Somme à payer pour l'achat de titres	19 350	42 279
	<u>82 466</u>	<u>103 146</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>16 564 642</u>	<u>17 870 271</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>5,07</u>	<u>4,92</u>
Série 6	<u>5,14</u>	<u>4,99</u>
Série 6F	<u>4,98</u>	<u>—</u>
Série 7	<u>5,28</u>	<u>5,10</u>
Série 8	<u>5,24</u>	<u>5,07</u>
Série 8F	<u>4,98</u>	<u>—</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023 \$	2022 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	28	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	216 893	194 619
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(261 292)	(355 379)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	810 176	(3 029 490)
	<u>765 805</u>	<u>(3 190 250)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	177 690	197 885
Frais d'exploitation	20 304	22 347
	<u>197 994</u>	<u>220 232</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>567 811</u>	<u>(3 410 482)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	71 816	(570 335)
- par part	0,14	(0,93)
Nombre moyen de parts	<u>495 441</u>	<u>612 793</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	191 105	(1 213 066)
- par part	0,16	(0,93)
Nombre moyen de parts	<u>1 193 939</u>	<u>1 305 107</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(4)	—
- par part	(0,02)	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 865	(26 010)
- par part	0,17	(0,93)
Nombre moyen de parts	<u>28 000</u>	<u>28 000</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	300 031	(1 601 071)
- par part	0,17	(0,92)
Nombre moyen de parts	<u>1 768 991</u>	<u>1 732 549</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(3)	—
- par part	(0,02)	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>

*Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	17 870 271	22 051 764
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	567 811	(3 410 482)
Primes		
<i>Série 5</i>	80 360	96 086
<i>Série 6</i>	363 035	1 396 736
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	311 435	3 650 111
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	756 830	5 142 933
Retraits		
<i>Série 5</i>	(193 845)	(1 029 278)
<i>Série 6</i>	(632 975)	(1 763 011)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	(1 803 449)	(2 653 100)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(2 630 269)	(5 445 389)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	16 564 643	18 338 826

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	567 811	(3 410 482)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	261 292	355 379
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(810 176)	3 029 490
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(216 893)	(194 619)
Produit de la vente/échéance de placements	2 441 757	4 587 696
Achat de placements	(388 759)	(4 126 462)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(16 983)	3 742
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	(4 709)
Charges à payer	(1 518)	(5 166)
Somme à payer pour l'achat de titres	(22 929)	(4 911)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 813 602	229 958
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	837 012	5 146 732
Montant global des retraits	(2 613 874)	(5 463 270)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 776 862)	(316 538)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	36 740	(86 580)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(12 628)	5 922
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	24 112	(80 658)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	28	—

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,2
Portefeuille SociétéTerre Conservateur, catégorie I	1 676 515	18 328 251	16 604 209
Total des placements		18 328 251	16 604 209
Autres éléments d'actif net			(39 567) (0,2)
Actif net			16 564 642 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations canadiennes	47,2 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	10,4 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions canadiennes	6,0 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations mondiales de sociétés	5,8 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions américaines	5,3 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations des marchés émergents	4,2 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations environnementales	3,6 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations mondiales	2,6 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions des marchés émergents	2,0 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions internationales	1,7 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions mondiales à faible volatilité	1,5 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Mondial de dividendes	1,5 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Technologies propres	1,4 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Opportunités mondiales	1,4 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Diversité	1,4 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Revenu court terme	1,2 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions positives	0,9 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions américaines petite capitalisation	0,9 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions canadiennes de revenu	0,7 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions internationales petite capitalisation	0,5 %
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**

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

Stratégie du Fonds

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

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

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

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

30 JUIN 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	16 604	—	—	16 604	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	17 891	—	—	17 891
TOTAL	16 604	—	—	16 604	TOTAL	17 891	—	—	17 891

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (60 %)	1,00	108	119
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (15 %)	1,00	27	30
MSCI Canada (7,5 %)	3,00	41	45
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (17,5 %)	3,00	95	104

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – MODÉRÉ – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	115	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	7 679 420	7 268 690
Primes à recevoir	5 512	65
Somme à recevoir pour la vente de titres	810	—
	<u>7 685 857</u>	<u>7 268 755</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	22 153
Charges à payer	13 945	13 506
Retraits à payer	9 447	2 722
Somme à payer pour l'achat de titres	100	66
	<u>23 492</u>	<u>38 447</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>7 662 365</u>	<u>7 230 308</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>4,47</u>	4,33
Série 6	<u>4,52</u>	4,37
Série 6F	<u>4,99</u>	—
Série 7	<u>4,58</u>	4,41
Série 8	<u>4,57</u>	4,41
Série 8F	<u>4,99</u>	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	8	(7)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	53 492	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(33 993)	(61 553)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	327 544	(1 115 794)
	<u>347 051</u>	<u>(1 177 347)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	74 999	69 139
Frais d'exploitation	8 527	7 907
	<u>83 526</u>	<u>77 046</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>263 525</u>	<u>(1 254 393)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	18 681	(94 582)
- par part	0,15	(0,84)
Nombre moyen de parts	<u>127 900</u>	<u>112 439</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	86 739	(404 464)
- par part	0,15	(0,84)
Nombre moyen de parts	<u>595 725</u>	<u>483 915</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(3)	—
- par part	(0,01)	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 659	(13 506)
- par part	0,17	(0,84)
Nombre moyen de parts	<u>16 000</u>	<u>16 000</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	155 451	(741 841)
- par part	0,17	(0,84)
Nombre moyen de parts	<u>927 990</u>	<u>883 015</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2)	—
- par part	(0,01)	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>

*Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	7 230 308	6 878 481
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	263 525	(1 254 393)
Primes		
<i>Série 5</i>	2 500	194 929
<i>Série 6</i>	437 805	1 044 168
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	195 408	1 569 967
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	637 713	2 809 064
Retraits		
<i>Série 5</i>	(35 770)	(86 290)
<i>Série 6</i>	(118 052)	(1 043 519)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	(315 359)	(445 414)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(469 181)	(1 575 223)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	7 662 365	6 857 929

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	263 525	(1 254 393)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	33 993	61 553
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(327 544)	1 115 794
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(53 492)	—
Produit de la vente/échéance de placements	388 546	863 365
Achat de placements	(452 233)	(2 019 838)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(810)	(1 521)
Charges à payer	439	(18)
Somme à payer pour l'achat de titres	34	(3 323)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(147 542)	(1 238 381)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	632 266	2 809 064
Montant global des retraits	(462 456)	(1 577 691)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	169 810	1 231 373
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	22 268	(7 008)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(22 153)	3 421
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	115	(3 587)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	9	—

DSF FPG – MODÉRÉ – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,2
Portefeuille SociéTerre Modéré, catégorie I	769 635	8 343 315	7 679 420	
Total des placements		8 343 315	7 679 420	
Autres éléments d'actif net			(17 055)	(0,2)
Actif net			7 662 365	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	40,4 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	9,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	8,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	7,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés	5,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents	3,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	3,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	2,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	2,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	2,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité	2,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes	2,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	2,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales	2,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	1,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	1,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation	1,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme	1,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu	1,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation	0,7 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	— %

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 %).

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	7 679	—	—	7 679	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	7 269	—	—	7 269
TOTAL	7 679	—	—	7 679	TOTAL	7 269	—	—	7 269

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (52 %)	1,00	40	38
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (13 %)	1,00	10	9
MSCI Canada (10,5 %)	3,00	24	23
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (24,5 %)	3,00	56	53

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	85 252 548	83 967 917
Primes à recevoir	126 106	312 853
Somme à recevoir pour la vente de titres	8 383	14 708
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	380	380
	85 387 417	84 295 858
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	409	125 524
Charges à payer	165 987	167 302
Retraits à payer	281 499	305 212
Somme à payer pour l'achat de titres	590	53 077
	448 485	651 115
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	84 938 932	83 644 743
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	5,97	5,74
<i>Série 6</i>	6,07	5,83
<i>Série 6F</i>	5,00	—
<i>Série 7</i>	6,34	6,06
<i>Série 8</i>	5,81	5,56
<i>Série 8F</i>	5,00	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	119	(426)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(141 681)	(139 702)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	4 740 925	(16 208 793)
	4 599 363	(16 348 921)
Charges		
Frais de gestion et de garantie	878 713	908 048
Frais d'exploitation	136 183	142 964
	1 014 896	1 051 012
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 584 467	(17 399 933)
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	763 569	(4 166 180)
- par part	0,24	(1,22)
Nombre moyen de parts	3 239 046	3 413 060
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 319 164	(6 456 225)
- par part	0,25	(1,22)
Nombre moyen de parts	5 320 995	5 298 560
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1)	—
- par part	—	—
Nombre moyen de parts	200	—
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	247 900	(1 384 171)
- par part	0,30	(1,25)
Nombre moyen de parts	815 873	1 105 996
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 253 835	(5 393 357)
- par part	0,25	(1,16)
Nombre moyen de parts	5 076 109	4 668 951
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	—	—
- par part	—	—
Nombre moyen de parts	200	—

*Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023 \$	2022 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	83 644 743	96 933 593
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 584 467	(17 399 933)
Primes		
<i>Série 5</i>	190 229	1 652 918
<i>Série 6</i>	2 568 881	4 338 838
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	334 009	108 370
<i>Série 8</i>	1 834 660	5 676 849
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	4 929 779	11 776 975
Retraits		
<i>Série 5</i>	(1 128 325)	(1 729 326)
<i>Série 6</i>	(2 604 286)	(4 156 035)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(1 390 613)	(1 574 750)
<i>Série 8</i>	(2 096 833)	(3 324 444)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(7 220 057)	(10 784 555)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	84 938 932	80 526 080

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023 \$	2022 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 584 467	(17 399 933)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	141 681	139 702
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(4 740 925)	16 208 793
Produit de la vente/échéance de placements	5 001 950	6 699 934
Achat de placements	(1 687 337)	(6 648 710)
Somme à recevoir pour la vente de titres	6 325	(66 844)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	(50)
Charges à payer	(1 315)	(23 576)
Somme à payer pour l'achat de titres	(52 487)	(60 976)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 252 359	(1 151 660)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	5 116 526	11 857 433
Montant global des retraits	(7 243 770)	(10 845 811)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 127 244)	1 011 622
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	125 115	(140 038)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(125 524)	4 293
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(409)	(135 745)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	123	—

DSF FPG – ÉQUILBRÉ – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,4
Portefeuille SociéTerre Équilibré, catégorie I	7 758 696	86 576 328	85 252 548	
Total des placements		86 576 328	85 252 548	
Autres éléments d'actif net			(313 616)	(0,4)
Actif net			84 938 932	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	30,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	12,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	10,5 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	6,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés	5,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	3,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	3,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité	3,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes	3,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	2,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales	2,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	2,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents	2,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	2,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	1,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation	1,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	1,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu	1,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation	1,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme	0,8 %
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 un équilibre entre le revenu et l'appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des actions et des titres à revenu fixe canadiens et, dans une moindre mesure, étrangers, ou dans des parts de fonds communs de placement essentiellement composés d'actions et de titres à revenu fixe canadiens ou étrangers. Ce Fonds applique une démarche d'investissement responsable.

Stratégie du Fonds

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

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

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

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

30 JUIN 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	85 253	—	—	85 253	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	83 968	—	—	83 968
TOTAL	85 253	—	—	85 253	TOTAL	83 968	—	—	83 968

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	366	353
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (10 %)	1,00	91	88
MSCI Canada (15 %)	3,00	412	397
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (35 %)	3,00	960	927

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	272	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	56 903 486	56 644 803
Primes à recevoir	155 502	108 681
Somme à recevoir pour la vente de titres	851	189 129
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 607	1 607
	<u>57 061 718</u>	<u>56 944 220</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	262 266
Charges à payer	117 376	119 217
Retraits à payer	260 542	43 132
Somme à payer pour l'achat de titres	1 422	105 881
	<u>379 340</u>	<u>530 496</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>56 682 378</u>	<u>56 413 724</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>5,78</u>	5,53
Série 6	<u>5,85</u>	5,59
Série 6F	<u>5,00</u>	—
Série 7	<u>6,00</u>	5,71
Série 8	<u>5,97</u>	5,69
Série 8F	<u>5,01</u>	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023 \$	2022 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	93	1 478
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(14 764)	1 869
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 395 883	(10 909 437)
	<u>3 381 212</u>	<u>(10 906 090)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	656 614	647 900
Frais d'exploitation	65 102	63 963
	<u>721 716</u>	<u>711 863</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 659 496</u>	<u>(11 617 953)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	730 786	(3 668 798)
- par part	0,25	(1,23)
Nombre moyen de parts	<u>2 923 899</u>	<u>2 990 550</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 004 776	(4 155 125)
- par part	0,27	(1,21)
Nombre moyen de parts	<u>3 759 099</u>	<u>3 422 209</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1	—
- par part	—	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	31 720	(149 064)
- par part	0,29	(1,23)
Nombre moyen de parts	<u>109 450</u>	<u>120 837</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	892 212	(3 644 966)
- par part	0,29	(1,23)
Nombre moyen de parts	<u>3 109 245</u>	<u>2 969 952</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1	—
- par part	0,01	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>

*Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023 \$	2022 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	56 413 724	60 322 831
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 659 496	(11 617 953)
Primes		
<i>Série 5</i>	918 563	1 923 957
<i>Série 6</i>	1 843 730	4 653 853
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	1 242 987	1 650 052
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	4 007 280	8 227 862
Retraits		
<i>Série 5</i>	(1 248 299)	(1 451 397)
<i>Série 6</i>	(2 407 304)	(1 871 036)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(24 298)	(10 513)
<i>Série 8</i>	(2 718 221)	(668 565)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(6 398 122)	(4 001 511)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	56 682 378	52 931 229

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023 \$	2022 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 659 496	(11 617 953)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	14 764	(1 869)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 395 883)	10 909 437
Produit de la vente/échéance de placements	4 118 094	2 211 137
Achat de placements	(995 658)	(5 620 564)
Somme à recevoir pour la vente de titres	188 278	(77 008)
Charges à payer	(1 841)	(8 765)
Somme à payer pour l'achat de titres	(104 459)	62 914
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 482 791	(4 142 671)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	3 960 459	8 280 520
Montant global des retraits	(6 180 712)	(4 046 722)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 220 253)	4 233 798
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	262 538	91 127
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(262 266)	26 114
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	272	117 241
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	93	—

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS SOCIÉTERRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,4
Portefeuille SociéTerre Croissance, catégorie I	4 674 182	56 347 564	56 903 486	
Total des placements		56 347 564	56 903 486	
Autres éléments d'actif net			(221 108)	(0,4)
Actif net			56 682 378	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	23,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	15,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	12,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés	5,7 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	5,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	4,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	4,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité	3,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes	3,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	3,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales	3,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	3,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	2,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents	2,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	2,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation	2,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu	1,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	1,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation	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**

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

Stratégie du Fonds

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

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

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

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

30 JUIN 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	56 903	—	—	56 903	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	56 645	—	—	56 645
TOTAL	56 903	—	—	56 903	TOTAL	56 645	—	—	56 645

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (32 %)	1,00	194	186
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (8 %)	1,00	48	46
MSCI Canada (18 %)	3,00	327	314
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (42 %)	3,00	763	732

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	2 872	17 274
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	13 940 473	13 146 159
Primes à recevoir	309 916	27 601
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 010	1 010
	<u>14 254 271</u>	<u>13 192 044</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	28 183	27 104
Retraits à payer	316 072	1 681
Somme à payer pour l'achat de titres	3 193	42 875
	<u>347 448</u>	<u>71 660</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>13 906 823</u>	<u>13 120 384</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>6,21</u>	<u>5,89</u>
<i>Série 6</i>	<u>6,31</u>	<u>5,97</u>
<i>Série 6F</i>	<u>5,02</u>	<u>—</u>
<i>Série 7</i>	<u>6,46</u>	<u>6,10</u>
<i>Série 8</i>	<u>6,41</u>	<u>6,06</u>
<i>Série 8F</i>	<u>5,02</u>	<u>—</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023 \$	2022 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	34	1 017
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	10 240	(19 147)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	910 572	(2 686 314)
	<u>920 846</u>	<u>(2 704 444)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	155 404	144 395
Frais d'exploitation	15 474	14 439
	<u>170 878</u>	<u>158 834</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>749 968</u>	<u>(2 863 278)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	50 191	(210 255)
- par part	0,32	(1,41)
Nombre moyen de parts	<u>157 691</u>	<u>148 754</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	395 149	(1 421 239)
- par part	0,34	(1,41)
Nombre moyen de parts	<u>1 165 129</u>	<u>1 008 737</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3	—
- par part	0,02	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 101	(40 134)
- par part	0,36	(1,43)
Nombre moyen de parts	<u>28 000</u>	<u>28 000</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	294 520	(1 191 650)
- par part	0,35	(1,45)
Nombre moyen de parts	<u>831 343</u>	<u>822 375</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4	—
- par part	0,02	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>

*Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	13 120 384	13 269 867
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	749 968	(2 863 278)
Primes		
<i>Série 5</i>	27 226	79 958
<i>Série 6</i>	680 843	1 685 843
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	454 607	964 130
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	1 164 676	2 729 931
Retraits		
<i>Série 5</i>	(14 204)	(7 987)
<i>Série 6</i>	(958 281)	(634 328)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	(155 720)	(346 307)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(1 128 205)	(988 622)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	13 906 823	12 147 898

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	749 968	(2 863 278)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(10 240)	19 147
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(910 572)	2 686 314
Produit de la vente/échéance de placements	716 556	487 058
Achat de placements	(590 058)	(2 068 895)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	(22 395)
Charges à payer	1 079	(1 338)
Somme à payer pour l'achat de titres	(39 682)	(14 688)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(82 949)	(1 778 075)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	882 361	2 732 207
Montant global des retraits	(813 814)	(990 241)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	68 547	1 741 966
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(14 402)	(36 109)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	17 274	17 360
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	2 872	(18 749)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	36	—

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE – DESJARDINS SOCIÉTERRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille SociéTerre Croissance maximale, catégorie I	1 066 193	13 516 039	13 940 473	
Total des placements		13 516 039	13 940 473	
Autres éléments d'actif net			(33 650)	(0,2)
Actif net			13 906 823	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	20,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	16,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	8,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	5,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés	5,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	5,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité	4,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes	4,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales	4,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	4,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	4,3 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	2,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	2,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation	2,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu	2,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation	1,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	1,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents	1,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	0,5 %
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**

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

Stratégie du Fonds

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

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

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

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

30 JUIN 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	13 940	—	—	13 940	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	13 146	—	—	13 146
TOTAL	13 940	—	—	13 940	TOTAL	13 146	—	—	13 146

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (16 %)	1,00	23	21
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (4 %)	1,00	6	5
MSCI Canada (24 %)	3,00	104	93
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (56 %)	3,00	242	216

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	3 696 795	3 464 390
Primes à recevoir	400	450
Somme à recevoir pour la vente de titres	39 615	—
	<u>3 736 810</u>	<u>3 464 840</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	39 607	760
Charges à payer	7 722	7 280
Retraits à payer	1 337	1 292
Somme à payer pour l'achat de titres	—	385
	<u>48 666</u>	<u>9 717</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>3 688 144</u>	<u>3 455 123</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>5,12</u>	<u>4,81</u>
<i>Série 6</i>	<u>5,18</u>	<u>4,86</u>
<i>Série 6F</i>	<u>5,03</u>	<u>—</u>
<i>Série 7</i>	<u>5,25</u>	<u>4,91</u>
<i>Série 8</i>	<u>5,24</u>	<u>4,90</u>
<i>Série 8F</i>	<u>5,03</u>	<u>—</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	4	392
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	3 950	(4 962)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	273 699	(513 639)
	<u>277 653</u>	<u>(518 209)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	41 872	27 566
Frais d'exploitation	4 028	2 569
	<u>45 900</u>	<u>30 135</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>231 753</u>	<u>(548 344)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	12 220	(55 423)
- par part	0,30	(1,28)
Nombre moyen de parts	<u>40 074</u>	<u>43 192</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	105 134	(331 455)
- par part	0,32	(1,21)
Nombre moyen de parts	<u>331 853</u>	<u>274 705</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6	—
- par part	0,03	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 366	(25 607)
- par part	0,34	(1,24)
Nombre moyen de parts	<u>16 000</u>	<u>20 608</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	109 021	(135 859)
- par part	0,34	(1,26)
Nombre moyen de parts	<u>323 103</u>	<u>108 059</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6	—
- par part	0,03	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>

*Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	3 455 123	2 373 771
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	231 753	(548 344)
Primes		
<i>Série 5</i>	—	5 761
<i>Série 6</i>	321 952	348 807
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	—	1 200
<i>Série 8</i>	26 900	180 286
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	350 852	536 054
Retraits		
<i>Série 5</i>	(331)	(57 039)
<i>Série 6</i>	(169 564)	(168 197)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	(179 689)	(7 029)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(349 584)	(232 265)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	3 688 144	2 129 216

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	231 753	(548 344)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(3 950)	4 962
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(273 699)	513 639
Produit de la vente/échéance de placements	182 678	140 539
Achat de placements	(137 434)	(414 015)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(39 615)	—
Charges à payer	442	(545)
Somme à payer pour l'achat de titres	(385)	50
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(40 210)	(303 714)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	350 902	536 192
Montant global des retraits	(349 539)	(233 087)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 363	303 105
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(38 847)	(609)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(760)	635
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(39 607)	26

DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS SOCIÉTERRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,2
Portefeuille SociéTerre 100 % actions, catégorie I	281 661	3 551 451	3 696 795	
Total des placements		3 551 451	3 696 795	
Autres éléments d'actif net			(8 651)	(0,2)
Actif net			3 688 144	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	26,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	20,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	7,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	6,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité	6,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes	6,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales	5,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	5,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	4,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	3,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation	3,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu	2,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation	1,9 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	0,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	0,2 %
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 une appréciation du capital à long terme en investissant dans des titres de participation de sociétés canadiennes et de sociétés étrangères, et/ou dans des parts d'organismes de placement collectif qui investissent dans des titres de participation de sociétés canadiennes ou étrangères. Ce Fonds applique une démarche d'investissement responsable.

Stratégie du Fonds

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

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

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

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

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
MSCI Canada (30 %)	3,00	33	31
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (70 %)	3,00	77	73

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – REVENU FIXE – DESJARDINS FNB AVISÉ

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	682 288	308 623
	<u>682 289</u>	<u>308 623</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	28
Charges à payer	810	413
Retraits à payer	137	53
	<u>947</u>	<u>494</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>681 342</u>	<u>308 129</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	4,20	4,15
<i>Série 6</i>	4,30	4,23
<i>Série 6F</i>	4,96	—
<i>Série 7</i>	4,35	4,27
<i>Série 8</i>	4,34	4,26
<i>Série 8F</i>	4,96	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	5 442	2 160
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(334)	(4 690)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	4 996	(42 114)
	<u>10 105</u>	<u>(44 644)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	3 387	2 238
Frais d'exploitation	619	382
	<u>4 006</u>	<u>2 620</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>6 099</u>	<u>(47 264)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	329	(6 556)
- par part	0,05	(0,66)
Nombre moyen de parts	6 305	10 000
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 705	(16 964)
- par part	0,06	(0,68)
Nombre moyen de parts	41 802	25 104
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(9)	—
- par part	(0,04)	—
Nombre moyen de parts	200	—
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	536	(6 365)
- par part	0,08	(0,64)
Nombre moyen de parts	6 411	10 000
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 547	(17 379)
- par part	0,04	(0,61)
Nombre moyen de parts	70 900	28 704
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(9)	—
- par part	(0,04)	—
Nombre moyen de parts	200	—

*Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	308 129	342 893
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 099	(47 264)
Primes		
<i>Série 5</i>	—	—
<i>Série 6</i>	200 843	49 800
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	337 107	64 514
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	539 950	114 314
Retraits		
<i>Série 5</i>	—	(3)
<i>Série 6</i>	(171 716)	(74 274)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	(1 120)	(18 716)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(172 836)	(92 993)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	681 342	316 950

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 099	(47 264)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	334	4 690
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(4 996)	42 114
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 442)	(2 160)
Produit de la vente/échéance de placements	6 595	41 298
Achat de placements	(370 156)	(59 955)
Charges à payer	397	(45)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(367 169)	(21 322)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	539 950	114 314
Montant global des retraits	(172 752)	(93 004)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	367 198	21 310
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	29	(12)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(28)	—
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1	(12)

DSF FPG – REVENU FIXE – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,1
Portefeuille FNB Avisé de Revenu fixe, catégorie I	78 577	707 142	682 288
Total des placements		707 142	682 288
Autres éléments d'actif net			(946) (0,1)
Actif net			681 342 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

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

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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	682	—	—	682	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	309	—	—	309
TOTAL	682	—	—	682	TOTAL	309	—	—	309

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (70 %)	1,00	5	2
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (30 %)	1,00	2	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 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS FNB AVISÉ

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	12 968
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 141 963	2 059 879
Primes à recevoir	73 446	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	626	—
	<u>2 216 035</u>	<u>2 072 847</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	623	—
Charges à payer	3 454	3 391
Retraits à payer	613	612
Somme à payer pour l'achat de titres	73 446	14 374
	<u>78 136</u>	<u>18 377</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 137 899</u>	<u>2 054 470</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>4,37</u>	<u>4,27</u>
Série 6	<u>4,41</u>	<u>4,30</u>
Série 6F	<u>4,98</u>	<u>—</u>
Série 7	<u>4,47</u>	<u>4,35</u>
Série 8	<u>4,45</u>	<u>4,33</u>
Série 8F	<u>4,98</u>	<u>—</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023 \$	2022 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	2	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	19 911	9 861
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(15 861)	(9 059)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	69 023	(195 696)
	<u>73 075</u>	<u>(194 894)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	18 983	13 029
Frais d'exploitation	2 394	1 604
	<u>21 377</u>	<u>14 633</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>51 698</u>	<u>(209 527)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 850	(21 642)
- par part	0,06	(0,71)
Nombre moyen de parts	31 943	30 625
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	18 386	(88 518)
- par part	0,11	(0,70)
Nombre moyen de parts	162 638	125 835
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(4)	—
- par part	(0,02)	—
Nombre moyen de parts	200	—
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 861	(11 071)
- par part	0,12	(0,69)
Nombre moyen de parts	16 000	16 000
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	29 609	(88 296)
- par part	0,11	(0,64)
Nombre moyen de parts	274 215	136 984
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(4)	—
- par part	(0,02)	—
Nombre moyen de parts	200	—

*Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	2 054 470	1 373 813
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	51 698	(209 527)
Primes		
<i>Série 5</i>	84 830	—
<i>Série 6</i>	207 300	43 437
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	226 298	590 800
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	520 428	634 237
Retraits		
<i>Série 5</i>	(12 627)	(12 903)
<i>Série 6</i>	(274 400)	(109 814)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	(201 670)	(48 631)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(488 697)	(171 348)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	2 137 899	1 627 175

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	51 698	(209 527)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	15 861	9 059
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(69 023)	195 696
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(19 911)	(9 861)
Produit de la vente/échéance de placements	239 016	101 048
Achat de placements	(248 027)	(549 736)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(626)	—
Charges à payer	63	469
Somme à payer pour l'achat de titres	59 072	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	28 123	(462 852)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	446 982	634 237
Montant global des retraits	(488 696)	(171 943)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(41 714)	462 294
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(13 591)	(558)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	12 968	—
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(623)	(558)

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille FNB Avisé Consevateur, catégorie I	233 329	2 280 684	2 141 963	
Total des placements		2 280 684	2 141 963	
Autres éléments d'actif net			(4 064)	(0,2)
Actif net			2 137 899	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	47,7 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	7,6 %
Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index ETF	5,5 %
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme	5,3 %
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF	5,2 %
Vanguard S&P 500 Index ETF	5,1 %
Vanguard U.S. Aggregate Bond Index ETF	4,8 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique	3,0 %
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Index ETF	2,7 %
iShares Core S&P Small-Cap ETF	2,0 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9 %
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	1,9 %
iShares U.S. IG Corporate Bond Index ETF	1,8 %
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	1,8 %
Fonds Desjardins Actions mondiales	1,7 %
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	1,0 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	0,6 %
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	0,4 %

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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 142	—	—	2 142	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 060	—	—	2 060
TOTAL	2 142	—	—	2 142	TOTAL	2 060	—	—	2 060

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (56 %)	1,00	12	12
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (24 %)	1,00	5	5
MSCI Canada (6 %)	3,00	4	4
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (14 %)	3,00	9	9

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS FNB AVISÉ

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	3	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 490 972	2 387 451
Primes à recevoir	5 497	—
	<u>2 496 472</u>	<u>2 387 451</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	791
Charges à payer	4 301	4 294
Retraits à payer	1 153	564
Somme à payer pour l'achat de titres	100	75
	<u>5 554</u>	<u>5 724</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 490 918</u>	<u>2 381 727</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>4,65</u>	<u>4,48</u>
Série 6	<u>4,69</u>	<u>4,52</u>
Série 6F	<u>5,01</u>	<u>—</u>
Série 7	<u>4,75</u>	<u>4,57</u>
Série 8	<u>4,74</u>	<u>4,55</u>
Série 8F	<u>5,01</u>	<u>—</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023 \$	2022 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	8	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	22 294	17 540
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(14 800)	(4 100)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	111 315	(312 151)
	<u>118 817</u>	<u>(298 711)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	23 557	19 495
Frais d'exploitation	2 816	2 371
	<u>26 373</u>	<u>21 866</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>92 444</u>	<u>(320 577)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 808	(32 293)
- par part	0,16	(0,75)
Nombre moyen de parts	41 449	43 149
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	39 496	(96 689)
- par part	0,17	(0,74)
Nombre moyen de parts	233 330	131 442
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2	—
- par part	0,01	—
Nombre moyen de parts	200	—
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 966	(11 908)
- par part	0,19	(0,74)
Nombre moyen de parts	16 000	16 000
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	43 170	(179 687)
- par part	0,18	(0,74)
Nombre moyen de parts	237 746	244 406
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2	—
- par part	0,01	—
Nombre moyen de parts	200	—

*Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	2 381 727	1 990 899
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	92 444	(320 577)
Primes		
<i>Série 5</i>	2 743	4 000
<i>Série 6</i>	190 118	219 460
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	98 063	522 385
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	292 924	745 845
Retraits		
<i>Série 5</i>	(8 750)	(19 433)
<i>Série 6</i>	(113 484)	(101 231)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	(153 943)	(5 986)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(276 177)	(126 650)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	2 490 918	2 289 517

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	92 444	(320 577)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	14 800	4 100
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(111 315)	312 151
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(22 294)	(17 540)
Produit de la vente/échéance de placements	212 521	51 759
Achat de placements	(197 233)	(650 013)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	(520)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	(35)
Charges à payer	7	471
Somme à payer pour l'achat de titres	25	6 914
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(11 045)	(613 290)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	287 427	745 845
Montant global des retraits	(275 588)	(127 028)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	11 839	618 817
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	794	5 527
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(791)	1
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	3	5 528

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,0
Portefeuille FNB Avisé Équilibré, catégorie I	254 518	2 649 264	2 490 972	
Total des placements		2 649 264	2 490 972	
Autres éléments d'actif net			(54)	—
Actif net			2 490 918	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	35,3 %
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF	11,0 %
Vanguard S&P 500 Index ETF	10,7 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	5,7 %
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	4,1 %
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme	3,9 %
Fonds Desjardins Actions mondiales	3,4 %
Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index ETF	3,4 %
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	3,4 %
iShares Core S&P Small-Cap ETF	3,2 %
Vanguard U.S. Aggregate Bond Index ETF	3,0 %
iShares U.S. IG Corporate Bond Index ETF	2,8 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique	2,1 %
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Index ETF	1,9 %
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	1,4 %
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	1,1 %
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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 491	—	—	2 491	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 387	—	—	2 387
TOTAL	2 491	—	—	2 491	TOTAL	2 387	—	—	2 387

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (42 %)	1,00	10	10
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (18 %)	1,00	4	4
MSCI Canada (12 %)	3,00	9	9
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (28 %)	3,00	21	20

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 256	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	3 009 607	2 890 143
Primes à recevoir	210	6 000
	<u>3 011 073</u>	<u>2 896 143</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	4 454
Charges à payer	5 849	5 700
Retraits à payer	3 808	1 968
Somme à payer pour l'achat de titres	1 299	6 175
	<u>10 956</u>	<u>18 297</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>3 000 117</u>	<u>2 877 846</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>4,91</u>	4,68
Série 6	<u>4,97</u>	4,72
Série 6F	<u>5,03</u>	—
Série 7	<u>5,02</u>	4,76
Série 8	<u>5,00</u>	4,75
Série 8F	<u>5,04</u>	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023 \$	2022 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1	(72)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(17 022)	(5 928)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	196 415	(398 172)
	<u>179 394</u>	<u>(404 172)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	30 832	28 092
Frais d'exploitation	3 222	2 967
	<u>34 054</u>	<u>31 059</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>145 340</u>	<u>(435 231)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	66 345	(195 829)
- par part	0,23	(0,82)
Nombre moyen de parts	<u>283 733</u>	<u>240 190</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	41 831	(117 840)
- par part	0,27	(0,81)
Nombre moyen de parts	<u>155 887</u>	<u>145 706</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7	—
- par part	0,03	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 109	(13 020)
- par part	0,26	(0,81)
Nombre moyen de parts	<u>16 000</u>	<u>16 000</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	33 041	(108 542)
- par part	0,25	(0,82)
Nombre moyen de parts	<u>130 873</u>	<u>131 903</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7	—
- par part	0,04	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>

*Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	2 877 846	2 515 618
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	145 340	(435 231)
Primes		
<i>Série 5</i>	242 711	346 282
<i>Série 6</i>	144 803	365 707
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	—	160 957
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	389 514	872 946
Retraits		
<i>Série 5</i>	(112 078)	(53 966)
<i>Série 6</i>	(294 308)	(127 467)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	(6 197)	(30 695)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(412 583)	(212 128)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	3 000 117	2 741 205

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	145 340	(435 231)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	17 022	5 928
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(196 415)	398 172
Produit de la vente/échéance de placements	316 889	108 145
Achat de placements	(256 960)	(740 402)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	(18 761)
Charges à payer	149	559
Somme à payer pour l'achat de titres	(4 876)	(5 000)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	21 149	(686 590)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	395 304	888 164
Montant global des retraits	(410 743)	(223 510)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(15 439)	664 654
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	5 710	(21 936)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(4 454)	149
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 256	(21 787)

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Portefeuille FNB Avisé Croissance, catégorie I	280 250	3 091 902	3 009 607	
Total des placements		3 091 902	3 009 607	
Autres éléments d'actif net			(9 490)	(0,3)
Actif net			3 000 117	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	25,2 %
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF	16,6 %
Vanguard S&P 500 Index ETF	16,4 %
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	6,1 %
Fonds Desjardins Actions mondiales	5,0 %
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	4,9 %
iShares Core S&P Small-Cap ETF	4,4 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	4,1 %
iShares U.S. IG Corporate Bond Index ETF	3,3 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,6 %
Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index ETF	1,8 %
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	1,8 %
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	1,7 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	1,7 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique	1,5 %
Vanguard U.S. Aggregate Bond Index ETF	1,5 %
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Index ETF	1,4 %

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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	3 010	—	—	3 010	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 890	—	—	2 890
TOTAL	3 010	—	—	3 010	TOTAL	2 890	—	—	2 890

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	8	8
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (12 %)	1,00	4	3
MSCI Canada (18 %)	3,00	16	16
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (42 %)	3,00	38	36

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	2 269	343
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 867 722	1 748 632
Primes à recevoir	391	90
	<u>1 870 382</u>	<u>1 749 065</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	3 394	3 321
Retraits à payer	221	212
Somme à payer pour l'achat de titres	2 655	340
	<u>6 270</u>	<u>3 873</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 864 112</u>	<u>1 745 192</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>5,19</u>	<u>4,89</u>
Série 6	<u>5,23</u>	<u>4,92</u>
Série 6F	<u>5,06</u>	<u>—</u>
Série 7	<u>5,30</u>	<u>4,98</u>
Série 8	<u>5,28</u>	<u>4,96</u>
Série 8F	<u>5,06</u>	<u>—</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023 \$	2022 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(3)	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(1 830)	(548)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	133 482	(255 744)
	<u>131 649</u>	<u>(256 292)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	18 170	15 834
Frais d'exploitation	2 064	1 843
	<u>20 234</u>	<u>17 677</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>111 415</u>	<u>(273 969)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	12 753	(19 091)
- par part	0,30	(0,83)
Nombre moyen de parts	<u>42 542</u>	<u>23 073</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	37 583	(79 154)
- par part	0,31	(0,86)
Nombre moyen de parts	<u>121 227</u>	<u>91 705</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	12	—
- par part	0,06	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	9 020	(24 768)
- par part	0,32	(0,89)
Nombre moyen de parts	<u>27 790</u>	<u>27 790</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	52 035	(150 956)
- par part	0,32	(0,90)
Nombre moyen de parts	<u>162 089</u>	<u>167 783</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	12	—
- par part	0,06	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>

*Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	1 745 192	1 120 153
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	111 415	(273 969)
Primes		
<i>Série 5</i>	—	108 111
<i>Série 6</i>	244 686	221 970
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	4 806	669 879
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	251 492	999 960
Retraits		
<i>Série 5</i>	(4 347)	(90)
<i>Série 6</i>	(224 575)	(115 507)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	(15 065)	(14 096)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(243 987)	(129 693)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	1 864 112	1 716 451

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	111 415	(273 969)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	1 830	548
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(133 482)	255 744
Produit de la vente/échéance de placements	72 481	23 154
Achat de placements	(59 919)	(876 859)
Charges à payer	73	1 055
Somme à payer pour l'achat de titres	2 315	10
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(5 287)	(870 317)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	251 191	1 000 000
Montant global des retraits	(243 978)	(129 754)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	7 213	870 246
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	1 926	(71)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	343	—
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	2 269	(71)

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille FNB Avisé Croissance maximale, catégorie I	172 793	1 866 343	1 867 722	
Total des placements		1 866 343	1 867 722	
Autres éléments d'actif net			(3 610)	(0,2)
Actif net			1 864 112	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF	22,2 %
Vanguard S&P 500 Index ETF	21,9 %
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	10,4 %
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	8,4 %
Fonds Desjardins Actions mondiales	6,7 %
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	6,5 %
iShares Core S&P Small-Cap ETF	5,7 %
iShares U.S. IG Corporate Bond Index ETF	3,6 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	2,7 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4 %
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	2,3 %
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	2,2 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	2,2 %
Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index ETF	0,8 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique	0,7 %
Vanguard U.S. Aggregate Bond Index ETF	0,7 %
iShares JPMorgan USD Emerging Markets 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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 868	—	—	1 868	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 749	—	—	1 749
TOTAL	1 868	—	—	1 868	TOTAL	1 749	—	—	1 749

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (14 %)	1,00	3	2
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (6 %)	1,00	1	1
MSCI Canada (24 %)	3,00	13	13
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (56 %)	3,00	31	29

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS FNB AVISÉ

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 284	6 170
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 605 063	1 490 484
Primes à recevoir	—	35
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 137	1 140
	<u>1 607 484</u>	<u>1 497 829</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	2 942	2 822
Retraits à payer	217	237
Somme à payer pour l'achat de titres	1 319	135
	<u>4 478</u>	<u>3 194</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 603 006</u>	<u>1 494 635</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>5,51</u>	<u>5,15</u>
<i>Série 6</i>	<u>5,57</u>	<u>5,19</u>
<i>Série 6F</i>	<u>5,08</u>	<u>—</u>
<i>Série 7</i>	<u>5,64</u>	<u>5,24</u>
<i>Série 8</i>	<u>5,62</u>	<u>5,24</u>
<i>Série 8F</i>	<u>5,08</u>	<u>—</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023 \$	2022 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	3	1 138
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 386	(2 689)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	126 243	(157 132)
	<u>127 632</u>	<u>(158 683)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	15 735	9 360
Frais d'exploitation	1 790	1 068
	<u>17 525</u>	<u>10 428</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>110 107</u>	<u>(169 111)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 085	(10 833)
- par part	0,36	(0,97)
Nombre moyen de parts	<u>11 248</u>	<u>11 165</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	33 041	(40 552)
- par part	0,38	(0,93)
Nombre moyen de parts	<u>86 516</u>	<u>43 399</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	15	—
- par part	0,08	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 733	(11 470)
- par part	0,39	(0,96)
Nombre moyen de parts	<u>11 993</u>	<u>11 993</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	68 217	(106 256)
- par part	0,39	(0,99)
Nombre moyen de parts	<u>175 170</u>	<u>106 837</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	16	—
- par part	0,08	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>

*Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	1 494 635	811 649
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	110 107	(169 111)
Primes		
<i>Série 5</i>	—	3 000
<i>Série 6</i>	92 713	201 566
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	17 312	524 954
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	112 025	729 520
Retraits		
<i>Série 5</i>	(2 718)	(242)
<i>Série 6</i>	(91 685)	(60 117)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	(19 358)	(56 158)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(113 761)	(116 517)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	1 603 006	1 255 541

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	110 107	(169 111)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 386)	2 689
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(126 243)	157 132
Produit de la vente/échéance de placements	62 262	49 264
Achat de placements	(49 212)	(632 446)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	3	—
Charges à payer	120	541
Somme à payer pour l'achat de titres	1 184	(40 035)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(3 165)	(631 966)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	112 060	779 696
Montant global des retraits	(113 781)	(156 716)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 721)	622 980
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(4 886)	(8 986)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	6 170	30 050
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 284	21 064

DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,1
Portefeuille FNB Avisé 100 % actions, catégorie I	133 189	1 520 452	1 605 063	
Total des placements		1 520 452	1 605 063	
Autres éléments d'actif net			(2 057)	(0,1)
Actif net			1 603 006	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF	28,1 %
Vanguard S&P 500 Index ETF	26,2 %
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	10,8 %
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	8,3 %
Fonds Desjardins Actions mondiales	8,3 %
iShares Core S&P Small-Cap ETF	7,1 %
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	2,8 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	2,8 %
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	2,8 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1 %
iShares Global Government Bond ETF	0,5 %
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	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. À ces fins, le Fonds investit principalement dans des fonds négociés en bourse qui investissent à leur tour dans des titres de participation de sociétés situées dans toutes les régions du monde.

Stratégie du Fonds

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

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

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

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

30 JUIN 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 605	—	—	1 605	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 490	—	—	1 490
TOTAL	1 605	—	—	1 605	TOTAL	1 490	—	—	1 490

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
MSCI Canada (30 %)	3,00	14	13
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (70 %)	3,00	34	31

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	191 853	290 975
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	46 596 154	44 768 515
Primes à recevoir	355 004	262 779
	<u>47 143 011</u>	<u>45 322 269</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	38 884	38 849
Retraits à payer	413 649	647 968
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	131
	<u>452 533</u>	<u>686 948</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>46 690 478</u>	<u>44 635 321</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>6,58</u>	6,48
<i>Série 3</i>	<u>6,58</u>	6,49
<i>Série 5</i>	<u>6,93</u>	6,82
<i>Série 6</i>	<u>5,22</u>	5,13
<i>Série 6F</i>	<u>5,02</u>	—
<i>Série 7</i>	<u>5,48</u>	5,37
<i>Série 8</i>	<u>5,28</u>	5,17
<i>Série 8F</i>	<u>5,03</u>	—
<i>Série IGP</i>	<u>9,96</u>	9,80

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022		
	\$	\$		
Revenus			Série 8	
Intérêts à des fins d'attribution	788	(1 604)	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>228 814</u> (22 296)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	888 059	284 536	- par part	<u>0,11</u> (0,01)
Variation de la juste valeur :			Nombre moyen de parts	<u>2 179 039</u> 2 138 918
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	30 293	(88 544)	Série 8F*	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	159 777	(129 043)	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>5</u> —
	<u>1 078 917</u>	<u>65 345</u>	- par part	<u>0,03</u> —
			Nombre moyen de parts	<u>200</u> —
Charges			Série IGP	
Frais de gestion et de garantie	166 927	167 304	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>12 475</u> (5 943)
Frais d'exploitation	79 266	80 707	- par part	<u>0,15</u> (0,07)
	<u>246 193</u>	<u>248 011</u>	Nombre moyen de parts	<u>81 677</u> 90 284
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>832 724</u>	<u>(182 666)</u>		
Données par série				
Série 1				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>3 559</u>	<u>(1 970)</u>		
- par part	<u>0,10</u>	<u>(0,05)</u>		
Nombre moyen de parts	<u>34 856</u>	<u>41 415</u>		
Série 3				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>22 204</u>	<u>(11 512)</u>		
- par part	<u>0,10</u>	<u>(0,05)</u>		
Nombre moyen de parts	<u>227 583</u>	<u>247 909</u>		
Série 5				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>286 338</u>	<u>(100 804)</u>		
- par part	<u>0,12</u>	<u>(0,04)</u>		
Nombre moyen de parts	<u>2 476 618</u>	<u>2 779 136</u>		
Série 6				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>219 222</u>	<u>(40 693)</u>		
- par part	<u>0,10</u>	<u>(0,02)</u>		
Nombre moyen de parts	<u>2 300 133</u>	<u>2 110 046</u>		
Série 6F*				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>5</u>	<u>—</u>		
- par part	<u>0,02</u>	<u>—</u>		
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>		
Série 7				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>60 102</u>	<u>552</u>		
- par part	<u>0,12</u>	<u>—</u>		
Nombre moyen de parts	<u>519 379</u>	<u>257 984</u>		

*Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	44 635 321	39 720 052
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	832 724	(182 666)
Primes		
<i>Série 1</i>	408 597	229 454
<i>Série 3</i>	1 861 030	2 874 117
<i>Série 5</i>	14 967 824	23 169 192
<i>Série 6</i>	4 776 367	6 127 002
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	1 912 478	3 828 542
<i>Série 8</i>	15 163 729	20 187 013
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
<i>Série IGP</i>	419	799
	39 092 444	56 416 119
Retraits		
<i>Série 1</i>	(406 465)	(286 125)
<i>Série 3</i>	(2 363 608)	(2 476 269)
<i>Série 5</i>	(14 512 910)	(22 097 458)
<i>Série 6</i>	(6 250 631)	(6 118 485)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(2 440 626)	(1 975 863)
<i>Série 8</i>	(11 878 719)	(18 583 437)
<i>Série 8F*</i>	—	—
<i>Série IGP</i>	(17 052)	(48 792)
	(37 870 011)	(51 586 429)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	46 690 478	44 367 076

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	832 724	(182 666)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(30 293)	88 544
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(159 777)	129 043
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(888 059)	(284 536)
Produit de la vente/échéance de placements	17 355 310	22 922 581
Achat de placements	(18 104 820)	(29 052 216)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	(39)
Charges à payer	35	4 784
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	(131)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(995 011)	(6 374 505)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	39 000 219	56 974 826
Montant global des retraits	(38 104 330)	(51 787 370)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	895 889	5 187 456
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(99 122)	(1 187 049)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	290 975	610 413
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	191 853	(576 636)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	478	—

DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				99,8
Fonds DGIA Marché monétaire	4 881 484	46 487 744	46 596 154	
Total des placements		46 487 744	46 596 154	
Autres éléments d'actif net			94 324	0,2
Actif net			46 690 478	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 1 novembre 2023	8,5 %
Banque Scotia, billets de dépôt au porteur, 15 décembre 2023	6,4 %
Banque de Montréal, 2,280 %, 29 juillet 2024	5,3 %
Banque Royale du Canada, acceptation bancaire, 23 août 2023	5,2 %
Banque Toronto-Dominion, acceptation bancaire, 10 juillet 2023	5,2 %
Groupe TMX, 4,461 %, 3 octobre 2023	4,1 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptation bancaire, 30 novembre 2023	3,8 %
Bons du Trésor du Canada, 20 juin 2024	3,7 %
Honda Canada Finance, 3,176 %, 28 août 2023	3,6 %
Banque Nationale du Canada, acceptation bancaire, 28 juillet 2023	3,6 %
Alectra, papier commercial, 10 juillet 2023	3,6 %
Bons du Trésor de l'Ontario, 12 juillet 2023	3,5 %
OMERS Realty, 2,858 %, 23 février 2024	3,0 %
Bons du Trésor du Canada, 9 novembre 2023	2,7 %
Banque Royale du Canada, acceptation bancaire, 24 août 2023	2,4 %
Toyota Crédit Canada, papier commercial, 29 août 2023	2,4 %
Altalink, papier commercial, 31 juillet 2023	2,3 %
Toyota Crédit Canada, 3,040 %, 12 juillet 2023	1,8 %
Toyota Crédit Canada, papier commercial, 1 août 2023	1,8 %
Banque Nationale du Canada, billet à taux variable, 8 septembre 2023	1,7 %
Bons du Trésor du Canada, 29 février 2024	1,6 %
John Deere Canada Funding, 3,020 %, 13 juillet 2023	1,4 %
Société Financière Daimler Canada, 2,540 %, 21 août 2023	1,4 %
Banque Scotia, billets de dépôt au porteur, 18 septembre 2023	1,4 %
Banque Toronto-Dominion, acceptation bancaire, 11 décembre 2023	1,3 %

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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	46 596	—	46 596	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	44 769	—	44 769
TOTAL	—	46 596	—	46 596	TOTAL	—	44 769	—	44 769

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	0,25	116	83

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	96 920	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	48 814 151	51 788 243
Primes à recevoir	82 059	448
Somme à recevoir pour la vente de titres	103 968	119 012
	<u>49 097 098</u>	<u>51 907 703</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	148 588
Charges à payer	71 112	78 957
Retraits à payer	261 730	163 118
	<u>332 842</u>	<u>390 663</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>48 764 256</u>	<u>51 517 040</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>4,15</u>	<u>4,09</u>
<i>Série 3</i>	<u>4,22</u>	<u>4,14</u>
<i>Série 5</i>	<u>4,79</u>	<u>4,69</u>
<i>Série 6</i>	<u>4,87</u>	<u>4,77</u>
<i>Série 6F</i>	<u>4,95</u>	<u>—</u>
<i>Série 7</i>	<u>5,08</u>	<u>4,96</u>
<i>Série 8</i>	<u>4,94</u>	<u>4,83</u>
<i>Série 8F</i>	<u>4,95</u>	<u>—</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022		
	\$	\$		
Revenus				
Intérêts à des fins d'attribution	2 332	(208)		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	803 862	776 305		
Variation de la juste valeur :				
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(851 024)	(820 750)		
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 581 709	(8 140 866)		
	<u>1 536 879</u>	<u>(8 185 519)</u>		
Charges				
Frais de gestion et de garantie	324 609	393 939		
Frais d'exploitation	148 832	181 730		
	<u>473 441</u>	<u>575 669</u>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 063 438</u>	<u>(8 761 188)</u>		
Données par série				
Série 1				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 590	(88 101)		
- par part	0,07	(0,65)		
Nombre moyen de parts	<u>111 303</u>	<u>136 346</u>		
Série 3				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	53 668	(587 296)		
- par part	0,07	(0,64)		
Nombre moyen de parts	<u>748 676</u>	<u>911 307</u>		
Série 5				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	744 786	(6 170 937)		
- par part	0,10	(0,71)		
Nombre moyen de parts	<u>7 338 526</u>	<u>8 680 072</u>		
Série 6				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	174 569	(1 320 281)		
- par part	0,11	(0,71)		
Nombre moyen de parts	<u>1 647 241</u>	<u>1 849 325</u>		
Série 6F*				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(10)	—		
- par part	(0,05)	—		
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>		
Série 7				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 577	(56 429)		
- par part	0,12	(0,74)		
Nombre moyen de parts	<u>61 739</u>	<u>75 999</u>		
			Série 8	
			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>75 268</u> (538 144)
			- par part	<u>0,11</u> (0,72)
			Nombre moyen de parts	<u>659 250</u> 747 609
			Série 8F*	
			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(10)</u> —
			- par part	<u>(0,05)</u> —
			Nombre moyen de parts	<u>200</u> —

*Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	51 517 040	69 219 233
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 063 438	(8 761 188)
Primes		
<i>Série 1</i>	750	3 532
<i>Série 3</i>	54 990	26 836
<i>Série 5</i>	607 750	1 332 980
<i>Série 6</i>	404 886	588 511
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	402 105	43 918
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	1 472 481	1 995 777
Retraits		
<i>Série 1</i>	(74 419)	(48 094)
<i>Série 3</i>	(94 699)	(269 425)
<i>Série 5</i>	(3 991 201)	(4 741 067)
<i>Série 6</i>	(740 060)	(1 186 821)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(4 088)	(110 573)
<i>Série 8</i>	(384 236)	(733 384)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(5 288 703)	(7 089 364)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	48 764 256	55 364 458

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 063 438	(8 761 188)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	851 024	820 750
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 581 709)	8 140 866
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(803 862)	(776 305)
Produit de la vente/échéance de placements	4 833 428	6 695 068
Achat de placements	(324 789)	(999 487)
Somme à recevoir pour la vente de titres	15 044	227 931
Charges à payer	(7 845)	(22 583)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	4 044 729	5 325 052
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 390 870	2 002 196
Montant global des retraits	(5 190 091)	(7 257 121)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 799 221)	(5 254 925)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	245 508	70 127
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(148 588)	(301 270)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	96 920	(231 143)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	2 024	—
Intérêts payés	—	256

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,1
Fonds DGIA Obligations canadiennes	5 414 704	57 819 825	48 814 151	
Total des placements		57 819 825	48 814 151	
Autres éléments d'actif net			(49 895)	(0,1)
Actif net			48 764 256	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 juin 2033	4,9 %
Gouvernement du Canada, 3,000 %, 1 octobre 2025	3,9 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 15 juin 2026	3,4 %
Province de l'Ontario, 4,700 %, 2 juin 2037	3,1 %
Gouvernement du Canada, 2,500 %, 1 décembre 2032	2,6 %
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 1 juin 2030	1,8 %
Banque Scotia, 1,950 %, 10 janvier 2025	1,7 %
Gouvernement du Canada, 1,750 %, 1 décembre 2053	1,7 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,250 %, 7 janvier 2027	1,7 %
Banque Toronto-Dominion, 2,260 %, 7 janvier 2027	1,6 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 avril 2025	1,5 %
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 1 mars 2028	1,3 %
Province de la Colombie-Britannique, 4,700 %, 18 juin 2037	1,2 %
Banque Scotia, 2,950 %, 8 mars 2027	1,2 %
Province de la Colombie-Britannique, 2,950 %, 18 juin 2050	1,1 %
Banque Royale du Canada, 2,328 %, 28 janvier 2027	1,1 %
Banque Toronto-Dominion, 4,680 %, 8 janvier 2029	1,1 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 mars 2026	1,0 %
Banque Royale du Canada, 5,235 %, 2 novembre 2026	1,0 %
Province de Québec, 3,500 %, 1 décembre 2045	1,0 %
Province de l'Alberta, 3,100 %, 1 juin 2050	1,0 %
Bell Canada, 2,500 %, 14 mai 2030	0,9 %
Province de l'Ontario, 2,900 %, 2 juin 2049	0,9 %
Province de Québec, 5,000 %, 1 décembre 2038	0,9 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,650 %, 15 juin 2033	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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	48 814	—	48 814	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	51 788	—	51 788
TOTAL	—	48 814	—	48 814	TOTAL	—	51 788	—	51 788

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada	1,00	489	524

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	8 081 178	6 480 348
Primes à recevoir	22 348	912
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 054	—
	8 104 580	6 481 260
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	593	4 308
Charges à payer	12 355	10 128
Retraits à payer	8 708	2 368
	21 656	16 804
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	8 082 924	6 464 456
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	4,60	4,50
<i>Série 6</i>	4,64	4,54
<i>Série 6F</i>	4,95	—
<i>Série 7</i>	4,73	4,61
<i>Série 8</i>	4,70	4,59
<i>Série 8F</i>	4,96	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(52)	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	—	44 142
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(25 952)	(27 410)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	237 617	(1 185 202)
	211 613	(1 168 470)
Charges		
Frais de gestion et de garantie	62 253	60 224
Frais d'exploitation	8 610	8 318
	70 863	68 542
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	140 750	(1 237 012)
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 699	(111 800)
- par part	0,07	(0,83)
Nombre moyen de parts	161 887	135 427
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	46 061	(404 838)
- par part	0,09	(0,82)
Nombre moyen de parts	494 581	491 401
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(9)	—
- par part	(0,05)	—
Nombre moyen de parts	200	—
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	44 158	(418 375)
- par part	0,08	(0,82)
Nombre moyen de parts	551 669	508 509
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	39 850	(301 999)
- par part	0,09	(0,82)
Nombre moyen de parts	419 822	367 554
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(9)	—
- par part	(0,04)	—
Nombre moyen de parts	200	—

*Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	6 464 456	7 817 413
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	140 750	(1 237 012)
Primes		
<i>Série 5</i>	237 351	64 658
<i>Série 6</i>	352 185	385 436
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	1 137 824	45 943
<i>Série 8</i>	629 739	497 893
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	2 359 099	993 930
Retraits		
<i>Série 5</i>	(76 951)	(21 640)
<i>Série 6</i>	(159 897)	(392 044)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(356 630)	(81 899)
<i>Série 8</i>	(287 903)	(159 218)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(881 381)	(654 801)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	8 082 924	6 919 530

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	140 750	(1 237 012)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	25 952	27 410
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(237 617)	1 185 202
Distributions hors trésorerie provenant des placements	—	(44 142)
Produit de la vente/échéance de placements	310 661	411 217
Achat de placements	(1 699 826)	(648 277)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(1 054)	—
Charges à payer	2 227	(996)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(1 458 907)	(306 598)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 337 663	993 930
Montant global des retraits	(875 041)	(691 450)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 462 622	302 480
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	3 715	(4 118)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(4 308)	(634)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(593)	(4 752)

DSF FPG – OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,0
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique, catégorie I	899 107	8 735 725	8 081 178	
Total des placements		8 735 725	8 081 178	
Autres éléments d'actif net			1 746	—
Actif net			8 082 924	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,6 %
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,000 %, 15 novembre 2042	5,8 %
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,000 %, 15 novembre 2052	4,6 %
Instruments financiers dérivés	3,4 %
Obligations du Trésor des États-Unis, indexées sur l'inflation, 15 avril 2024	2,3 %
Eurosail, taux variable, 13 mars 2045	2,1 %
Wesco Aircraft Holdings, 10,500 %, 15 novembre 2026	2,0 %
Peru LNG, 5,375 %, 22 mars 2030	1,8 %
AMSURG, taux variable, 28 avril 2028	1,8 %
VICI Properties, 3,875 %, 15 février 2029	1,4 %
Topaz Solar Farms, 5,750 %, 30 septembre 2039	1,3 %
INTOWN, fiducie hypothécaire, taux variable, 15 août 2037	1,2 %
Eskom Holdings, 6,750 %, 6 août 2023	1,2 %
Santander UK Group Holdings, 6,833 %, 21 novembre 2026	1,2 %
États-Unis du Mexique, 6,338 %, 4 mai 2053	1,2 %
Pacific Gas and Electric Company, 4,300 %, 15 mars 2045	1,2 %
IQVIA Holdings, 5,700 %, 15 mai 2028	1,2 %
BX Trust, taux variable, 15 novembre 2038	1,1 %
BNP Paribas, 2,871 %, 19 avril 2032	1,1 %
Intelsat Jackson Holdings, 6,500 %, 15 mars 2030	1,1 %
DISH DBS, 5,750 %, 1 décembre 2028	1,1 %
Intesa Sanpaolo, taux variable, 21 novembre 2033	1,1 %
Gazprom, 0,000 %, 28 avril 2034	1,1 %
Syniverse Holdings, taux variable, 13 mai 2027	1,1 %
Eurosail, taux variable, 13 juin 2045	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 élevé et une certaine appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe d'émetteurs du monde entier.

Stratégie du Fonds

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

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

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

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

30 JUIN 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	8 081	—	—	8 081	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	6 480	—	—	6 480
TOTAL	8 081	—	—	8 081	TOTAL	6 480	—	—	6 480

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Bond Ex Emerging Markets couvert (33,3 %)	1,50	34	29
BofA Merrill Lynch Global High Yield, BB-B Rated Constrained Developed Markets couvert (33,3 %)	2,00	45	39
J.P. Morgan EMBI Global Diversified couvert (33,3 %)	2,00	45	39

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	80 849 388	84 531 839
Primes à recevoir	863	932
Somme à recevoir pour la vente de titres	32 777	173 865
	80 883 028	84 706 636
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	28 103	412 416
Charges à payer	185 498	199 820
Retraits à payer	233 336	177 794
	446 937	790 030
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	80 436 091	83 916 606
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	7,22	7,03
<i>Série 5</i>	7,48	7,27
<i>Série 6</i>	5,38	5,23
<i>Série 7</i>	5,65	5,47
<i>Série 8</i>	5,12	4,97

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(894)	6 943
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	816 457	1 547 327
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 751 314	(14 685 563)
	3 566 877	(13 131 293)
Charges		
Frais de gestion et de garantie	957 531	1 154 501
Frais d'exploitation	209 999	253 663
	1 167 530	1 408 164
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 399 347	(14 539 457)
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	47 160	(304 681)
- par part	0,20	(1,11)
Nombre moyen de parts	240 515	274 512
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 715 050	(10 621 399)
- par part	0,21	(1,13)
Nombre moyen de parts	8 056 364	9 385 813
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	343 078	(1 985 205)
- par part	0,16	(0,80)
Nombre moyen de parts	2 155 882	2 466 471
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	80 976	(448 016)
- par part	0,18	(0,82)
Nombre moyen de parts	454 558	544 409
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	213 083	(1 180 156)
- par part	0,16	(0,76)
Nombre moyen de parts	1 344 528	1 556 094

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	83 916 606	112 872 708
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 399 347	(14 539 457)
Primes		
<i>Série 3</i>	1 430	5 785
<i>Série 5</i>	986 462	1 355 285
<i>Série 6</i>	59 324	458 030
<i>Série 7</i>	49 990	—
<i>Série 8</i>	136 316	378 179
	1 233 522	2 197 279
Retraits		
<i>Série 3</i>	(126 785)	(203 793)
<i>Série 5</i>	(5 732 679)	(7 458 129)
<i>Série 6</i>	(735 528)	(1 524 530)
<i>Série 7</i>	(144 218)	(79 907)
<i>Série 8</i>	(374 174)	(1 641 575)
	(7 113 384)	(10 907 934)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	80 436 091	89 622 596

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 399 347	(14 539 457)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(816 457)	(1 547 327)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 751 314)	14 685 563
Produit de la vente/échéance de placements	7 275 272	10 148 895
Achat de placements	(25 050)	(40 098)
Somme à recevoir pour la vente de titres	141 088	203 701
Charges à payer	(14 322)	(53 003)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	6 208 564	8 858 274
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 233 591	2 271 029
Montant global des retraits	(7 057 842)	(11 161 992)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(5 824 251)	(8 890 963)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	384 313	(32 689)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(412 416)	(248 352)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(28 103)	(281 041)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	143	—

DSF FPG – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,5
Portefeuille de revenu diversifié Franklin Quotentiel, série O	10 749 676	70 950 685	80 849 388	
Total des placements		70 950 685	80 849 388	
Autres éléments d'actif net			(413 297)	(0,5)
Actif net			80 436 091	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	29,5 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	19,7 %
FNB actif d'obligations totales mondiales Franklin	9,4 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	7,0 %
Fonds d'optimisation du revenu mondial durable Franklin Brandywine	4,7 %
Fonds d'obligations de base plus Franklin Western Asset	4,7 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	3,2 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	2,8 %
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	2,0 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	2,0 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	1,9 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	1,8 %
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	1,7 %
FNB SPDR Portfolio S&P 500 Value	1,6 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,5 %
FINB d'actions internationales Franklin	1,3 %
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	1,3 %
Fonds de marchés émergents Templeton	1,2 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	1,1 %
Fonds de croissance internationale durable Franklin ClearBridge	0,9 %
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	0,7 %

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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	80 849	—	—	80 849	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	84 532	—	—	84 532
TOTAL	80 849	—	—	80 849	TOTAL	84 532	—	—	84 532

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (55 %)	1,00	453	494
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (25 %)	1,00	206	224
S&P/TSX (5 %)	3,00	124	135
MSCI Monde tous pays net (15 %)	3,00	371	404

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – FRANKLIN QUOTENTIEL

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	134 567 122	137 810 399
Primes à recevoir	20 996	1 010
Somme à recevoir pour la vente de titres	129 703	381 072
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	71
	<u>134 717 821</u>	<u>138 192 552</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	27 791	674 015
Charges à payer	319 897	338 006
Retraits à payer	364 929	180 890
	<u>712 617</u>	<u>1 192 911</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>134 005 204</u>	<u>136 999 641</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>7,12</u>	<u>6,88</u>
<i>Série 5</i>	<u>7,42</u>	<u>7,16</u>
<i>Série 6</i>	<u>5,95</u>	<u>5,73</u>
<i>Série 7</i>	<u>6,21</u>	<u>5,97</u>
<i>Série 8</i>	<u>5,40</u>	<u>5,20</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1 577	3 154
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 280 749	3 360 200
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	4 651 475	(25 315 201)
	<u>6 933 801</u>	<u>(21 951 847)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 603 828	1 856 416
Frais d'exploitation	377 740	438 965
	<u>1 981 568</u>	<u>2 295 381</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>4 952 233</u>	<u>(24 247 228)</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	119 363	(669 487)
- par part	0,25	(1,13)
Nombre moyen de parts	<u>481 699</u>	<u>591 296</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 068 606	(20 158 831)
- par part	0,27	(1,17)
Nombre moyen de parts	<u>15 315 202</u>	<u>17 258 045</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	455 838	(2 118 539)
- par part	0,22	(0,93)
Nombre moyen de parts	<u>2 110 853</u>	<u>2 286 179</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	127 705	(518 463)
- par part	0,24	(0,95)
Nombre moyen de parts	<u>527 376</u>	<u>548 450</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	180 721	(781 908)
- par part	0,21	(0,82)
Nombre moyen de parts	<u>877 884</u>	<u>948 548</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	136 999 641	177 366 577
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 952 233	(24 247 228)
Primes		
<i>Série 3</i>	10 437	456 795
<i>Série 5</i>	1 918 996	2 283 145
<i>Série 6</i>	645 084	186 292
<i>Série 7</i>	93 179	2 600
<i>Série 8</i>	128 168	367 724
	2 795 864	3 296 556
Retraits		
<i>Série 3</i>	(322 538)	(598 819)
<i>Série 5</i>	(8 904 118)	(10 857 183)
<i>Série 6</i>	(1 002 372)	(1 678 960)
<i>Série 7</i>	(212 241)	(150 523)
<i>Série 8</i>	(301 265)	(707 866)
	(10 742 534)	(13 993 351)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	134 005 204	142 422 554

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 952 233	(24 247 228)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 280 749)	(3 360 200)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(4 651 475)	25 315 201
Produit de la vente/échéance de placements	10 348 361	13 347 143
Achat de placements	(172 860)	(410 265)
Somme à recevoir pour la vente de titres	251 369	163 628
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	71	(71)
Charges à payer	(18 109)	(80 957)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	8 428 841	10 727 251
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 775 878	3 318 623
Montant global des retraits	(10 558 495)	(14 226 382)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(7 782 617)	(10 907 759)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	646 224	(180 508)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(674 015)	(197 126)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(27 791)	(377 634)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 577	21

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – FRANKLIN QUOTENTIEL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,4
Portefeuille équilibré de revenu Franklin Quotientiel, série O	12 809 451	103 264 591	134 567 122	
Total des placements		103 264 591	134 567 122	
Autres éléments d'actif net			(561 918)	(0,4)
Actif net			134 005 204	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	24,6 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	16,5 %
FNB actif d'obligations totales mondiales Franklin	7,3 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	5,9 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	5,0 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	4,3 %
Fonds d'optimisation du revenu mondial durable Franklin Brandywine	3,7 %
Fonds d'obligations de base plus Franklin Western Asset	3,7 %
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	3,1 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	3,1 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	3,0 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	2,8 %
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	2,7 %
FNB SPDR Portfolio S&P 500 Value	2,5 %
FINB d'actions internationales Franklin	2,1 %
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	2,1 %
Fonds de marchés émergents Templeton	1,8 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	1,7 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,7 %
Fonds de croissance internationale durable Franklin ClearBridge	1,3 %
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents 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

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

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

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

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

30 JUIN 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	134 567	—	—	134 567	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	137 810	—	—	137 810
TOTAL	134 567	—	—	134 567	TOTAL	137 810	—	—	137 810

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – FRANKLIN QUOTENTIEL

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	524	560
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (20 %)	1,00	262	280
S&P/TSX (10 %)	3,00	393	420
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	1 179	1 260

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	86 976	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	598 992 094	612 234 563
Primes à recevoir	228 127	308 621
Somme à recevoir pour la vente de titres	285 030	323 166
	<u>599 592 227</u>	<u>612 866 350</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	1 187 949
Charges à payer	1 433 622	1 511 847
Retraits à payer	1 576 006	1 019 616
Somme à payer pour l'achat de titres	—	46 354
	<u>3 009 628</u>	<u>3 765 766</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>596 582 599</u>	<u>609 100 584</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>11,20</u>	10,93
<i>Série 5</i>	<u>11,87</u>	11,56
<i>Série 6</i>	<u>7,16</u>	6,96
<i>Série 6F</i>	<u>4,97</u>	—
<i>Série 7</i>	<u>7,52</u>	7,29
<i>Série 8</i>	<u>6,17</u>	5,99
<i>Série 8F</i>	<u>4,97</u>	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022	Série 8	
	\$	\$	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	624 485 (2 466 349)
Revenus			- par part	0,18 (0,81)
Intérêts à des fins d'attribution	(9 252)	13 783	Nombre moyen de parts	3 544 679 3 030 745
Distributions provenant des fonds sous-jacents	9 705 789	9 413 551		
Variation de la juste valeur :			Série 8F*	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	5 427 692	7 716 778	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(6) —
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	10 070 239	(95 800 855)	- par part	(0,03) —
	25 194 468	(78 656 743)	Nombre moyen de parts	200 —
Charges				
Frais de gestion et de garantie	7 212 961	8 042 311	*Début des opérations en mai 2023	
Frais d'exploitation	1 701 542	1 909 424		
	8 914 503	9 951 735		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	16 279 965	(88 608 478)		
Données par série				
Série 3				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	176 918	(1 075 041)		
- par part	0,27	(1,55)		
Nombre moyen de parts	646 417	695 462		
Série 5				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	14 536 023	(80 412 583)		
- par part	0,32	(1,60)		
Nombre moyen de parts	46 082 985	50 350 163		
Série 6				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	818 416	(4 071 384)		
- par part	0,19	(0,96)		
Nombre moyen de parts	4 216 484	4 262 062		
Série 6F*				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(6)	—		
- par part	(0,03)	—		
Nombre moyen de parts	200	—		
Série 7				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	124 135	(583 121)		
- par part	0,23	(0,96)		
Nombre moyen de parts	532 643	607 137		

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	609 100 584	733 053 080
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	16 279 965	(88 608 478)
Primes		
<i>Série 3</i>	147 948	246 376
<i>Série 5</i>	16 626 076	11 793 856
<i>Série 6</i>	2 785 151	2 578 429
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	168 558	139 219
<i>Série 8</i>	2 036 897	2 920 937
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	21 766 630	17 678 817
Retraits		
<i>Série 3</i>	(416 109)	(540 474)
<i>Série 5</i>	(45 052 201)	(44 987 914)
<i>Série 6</i>	(3 278 973)	(2 485 200)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(498 449)	(839 077)
<i>Série 8</i>	(1 318 848)	(1 303 239)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(50 564 580)	(50 155 904)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	596 582 599	611 967 515

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	16 279 965	(88 608 478)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(5 427 692)	(7 716 778)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(10 070 239)	95 800 855
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(9 705 789)	(9 413 551)
Produit de la vente/échéance de placements	39 241 725	43 227 908
Achat de placements	(795 536)	(774 751)
Somme à recevoir pour la vente de titres	38 136	181 378
Charges à payer	(78 225)	(245 814)
Somme à payer pour l'achat de titres	(46 354)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	29 435 991	32 450 769
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	21 847 124	17 900 478
Montant global des retraits	(50 008 190)	(51 532 915)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(28 161 066)	(33 632 437)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	1 274 925	(1 181 668)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(1 187 949)	126 699
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	86 976	(1 054 969)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	5 963	72

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,4
Fonds Fidelity Équilibre Canada, série O	24 944 700	518 390 101	598 992 094	
Total des placements		518 390 101	598 992 094	
Autres éléments d'actif net			(2 409 495)	(0,4)
Actif net			596 582 599	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Canadian Natural Resources	3,1 %
Canadien Pacifique Kansas City	2,9 %
Constellation Software	2,8 %
Banque Toronto-Dominion	2,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,4 %
Shopify	2,3 %
Waste Connections	2,2 %
Banque Royale du Canada	2,1 %
Dollarama	1,7 %
Restaurant Brands International	1,7 %
Franco-Nevada Corporation	1,4 %
Cenovus Energy	1,2 %
Microsoft Corporation	1,2 %
Thomson Reuters Corporation	1,1 %
Rogers Communications	1,0 %
Teck Resources	1,0 %
Open Text Corporation	1,0 %
WSP Global	0,9 %
Teck Resources	0,9 %
Brookfield Corporation	0,9 %
Fairfax Financial Holdings	0,8 %
Finning	0,8 %
Methanex Corporation	0,8 %
Compagnies Loblaw	0,8 %
Visa	0,8 %

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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	598 992	—	—	598 992	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	612 235	—	—	612 235
TOTAL	598 992	—	—	598 992	TOTAL	612 235	—	—	612 235

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	2 246	2 459
Merrill Lynch à haut rendement Master II (10 %)	2,00	1 123	1 230
S&P/TSX plafonné (50 %)	3,00	8 423	9 222

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 175	125 767
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	24 691 083	23 992 160
Primes à recevoir	16 200	11 303
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	2 060
	<u>24 708 458</u>	<u>24 131 290</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	51 472	51 343
Retraits à payer	82 174	8 885
Somme à payer pour l'achat de titres	15 699	2 098
	<u>149 345</u>	<u>62 326</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>24 559 113</u>	<u>24 068 964</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>6,62</u>	<u>6,59</u>
<i>Série 6</i>	<u>6,69</u>	<u>6,66</u>
<i>Série 6F</i>	<u>5,00</u>	<u>—</u>
<i>Série 7</i>	<u>6,98</u>	<u>6,92</u>
<i>Série 8</i>	<u>6,24</u>	<u>6,20</u>
<i>Série 8F</i>	<u>5,00</u>	<u>—</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(318)	(170)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	471 536	293 329
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	60 588	151 477
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(72 355)	(2 921 533)
	<u>459 451</u>	<u>(2 476 897)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	285 009	260 721
Frais d'exploitation	27 365	25 020
	<u>312 374</u>	<u>285 741</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>147 077</u>	<u>(2 762 638)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 348	(229 776)
- par part	0,02	(0,82)
Nombre moyen de parts	<u>285 947</u>	<u>278 956</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	40 003	(970 754)
- par part	0,03	(0,83)
Nombre moyen de parts	<u>1 294 219</u>	<u>1 168 873</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1)	—
- par part	—	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	19 461	(296 880)
- par part	0,06	(0,84)
Nombre moyen de parts	<u>333 164</u>	<u>351 433</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	82 266	(1 265 228)
- par part	0,04	(0,76)
Nombre moyen de parts	<u>1 846 291</u>	<u>1 659 180</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	—	—
- par part	—	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>

*Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	24 068 964	24 003 737
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	147 077	(2 762 638)
Primes		
<i>Série 5</i>	330 047	121 805
<i>Série 6</i>	1 251 814	1 542 082
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	146 173	115 932
<i>Série 8</i>	1 122 024	1 118 573
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	2 852 058	2 898 392
Retraits		
<i>Série 5</i>	(188 616)	(288 308)
<i>Série 6</i>	(989 482)	(1 154 122)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(291 273)	(427 167)
<i>Série 8</i>	(1 039 615)	(866 439)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(2 508 986)	(2 736 036)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	24 559 113	21 403 455

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	147 077	(2 762 638)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(60 588)	(151 477)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	72 355	2 921 533
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(471 536)	(293 329)
Produit de la vente/échéance de placements	1 476 874	1 848 608
Achat de placements	(1 716 028)	(1 795 812)
Somme à recevoir pour la vente de titres	2 060	8 810
Charges à payer	129	(5 129)
Somme à payer pour l'achat de titres	13 601	22 482
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(536 056)	(206 952)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 847 161	3 081 972
Montant global des retraits	(2 435 697)	(2 842 065)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	411 464	239 907
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(124 592)	32 955
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	125 767	(7 788)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 175	25 167
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	51	—

DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,5
Fonds Fidelity Revenu mensuel américain, série O	971 631	24 029 551	24 691 083	
Total des placements		24 029 551	24 691 083	
Autres éléments d'actif net			(131 970)	(0,5)
Actif net			24 559 113	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
iShares Comex Gold Trust ETF	2,1 %
iShares TIPS Bond ETF	1,4 %
JPMorgan Chase & Company	1,4 %
Billet du Trésor américain, 4,000 %, 31 octobre 2029	1,3 %
Exxon Mobil Corporation	1,2 %
Billet du Trésor américain, 2,750 %, 15 août 2032	1,1 %
Billet du Trésor américain, 1,250 %, 31 mai 2028	1,1 %
Johnson & Johnson	0,8 %
Linde	0,8 %
Danaher Corporation	0,8 %
Prologis	0,8 %
Billet du Trésor américain, 2,000 %, 15 août 2051	0,8 %
Billet du Trésor américain, 2,875 %, 15 mai 2052	0,8 %
Bank of America Corporation	0,8 %
Microsoft Corporation	0,7 %
Walmart	0,7 %
Cisco Systems	0,7 %
UnitedHealth Group	0,6 %
Equinix	0,6 %
Procter & Gamble Company	0,6 %
McDonald's Corporation	0,6 %
Merck & Company	0,6 %
General Motors Corporation	0,6 %
Boeing Company	0,6 %
Wells Fargo & Company	0,5 %

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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	24 691	—	—	24 691	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	23 992	—	—	23 992
TOTAL	24 691	—	—	24 691	TOTAL	23 992	—	—	23 992

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond (31 %)	1,50	86	95
Bank of America ML all US Convertibles (5 %)	1,50	14	15
JP Morgan EMBI Global Diversified (5 %)	2,00	19	20
Bank of America ML High Yield Master II restreint (12 %)	2,00	45	49
FTSE NAREIT Equity REITs (7 %)	3,00	39	43
S&P 1500 (40 %)	3,00	223	246

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	869 016	469 851
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	2 260	141
Charges à payer	1 955	1 030
Retraits à payer	276	—
	4 491	1 171
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	864 525	468 680
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	5,18	4,88
<i>Série 6</i>	5,19	4,88
<i>Série 6F</i>	5,04	—
<i>Série 7</i>	5,20	4,88
<i>Série 8</i>	5,20	4,88
<i>Série 8F</i>	5,04	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2023*
	\$
Revenus	
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	230
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	42 065
	42 295
Charges	
Frais de gestion et de garantie	7 718
Frais d'exploitation	728
	8 446
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	33 849
Données par série	
Série 5	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	9 849
- par part	0,24
Nombre moyen de parts	41 563
Série 6	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	8 797
- par part	0,25
Nombre moyen de parts	34 941
Série 6F**	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	8
- par part	0,04
Nombre moyen de parts	200
Série 7	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 648
- par part	0,32
Nombre moyen de parts	24 000
Série 8	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 539
- par part	0,31
Nombre moyen de parts	24 000
Série 8F**	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	8
- par part	0,04
Nombre moyen de parts	200

*Début des opérations en novembre 2022

**Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2023*
	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	468 680
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	33 849
<i>Primes</i>	
Série 5	240 965
Série 6	245 473
Série 6F**	1 000
Série 7	—
Série 8	47 356
Série 8F**	1 000
	<u>535 794</u>
<i>Retraits</i>	
Série 5	(623)
Série 6	(125 819)
Série 6F**	—
Série 7	—
Série 8	(47 356)
Série 8F**	—
	<u>(173 798)</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	864 525

*Début des opérations en novembre 2022

**Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2023*
	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	33 849
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(230)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(42 065)
Produit de la vente/échéance de placements	6 661
Achat de placements	(363 531)
Charges à payer	925
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(364 391)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Paiements de primes	535 794
Montant global des retraits	(173 522)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	362 272
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(2 119)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(141)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(2 260)

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ MONDIAL – DESJARDINS SOCIÉTERRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,5
Fonds Desjardins SociéTerre Équilibré mondial, catégorie I	86 306	837 100	869 016	
Total des placements		837 100	869 016	
Autres éléments d'actif net			(4 491)	(0,5)
Actif net			864 525	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	41,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	28,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales	28,7 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7 %

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

Stratégie du Fonds

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

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

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

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

30 JUIN 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	869	—	—	869	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	470	—	—	470
TOTAL	869	—	—	869	TOTAL	470	—	—	470

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Bloomberg Barclays MSCI obligation vert couvert (45 %)	1,00	4	2
MSCI Monde tous pays net (55 %)	3,00	14	8

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	195 869 445	188 713 183
Primes à recevoir	88 023	125 099
Somme à recevoir pour la vente de titres	44 028	88 009
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	562	81
	<u>196 002 058</u>	<u>188 926 372</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	19 809	280 247
Charges à payer	426 486	425 680
Retraits à payer	671 257	484 411
	<u>1 117 552</u>	<u>1 190 338</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>194 884 506</u>	<u>187 736 034</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>9,60</u>	8,83
<i>Série 5</i>	<u>10,39</u>	9,53
<i>Série 6</i>	<u>6,49</u>	5,94
<i>Série 6F</i>	<u>5,05</u>	—
<i>Série 7</i>	<u>6,75</u>	6,16
<i>Série 8</i>	<u>6,06</u>	5,54
<i>Série 8F</i>	<u>5,05</u>	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022	Série 8	
	\$	\$	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 470 933 (5 866 271)
Revenus			- par part	0,52 (1,19)
Intérêts à des fins d'attribution	(18 570)	2 617	Nombre moyen de parts	4 725 478 4 939 098
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 393 858	1 797 187		
Variation de la juste valeur :			Série 8F*	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 590 520	2 208 152	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 —
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	15 501 676	(45 624 122)	- par part	0,05 —
	19 467 484	(41 616 166)	Nombre moyen de parts	200 —
Charges				
Frais de gestion et de garantie	1 994 075	2 197 536	*Début des opérations en mai 2023	
Frais d'exploitation	599 401	669 866		
	2 593 476	2 867 402		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	16 874 008	(44 483 568)		
Données par série				
Série 3				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	435 123	(1 259 438)		
- par part	0,78	(1,98)		
Nombre moyen de parts	557 249	637 182		
Série 5				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 328 806	(28 166 975)		
- par part	0,87	(2,10)		
Nombre moyen de parts	11 808 256	13 430 594		
Série 6				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 988 569	(7 606 037)		
- par part	0,55	(1,29)		
Nombre moyen de parts	5 386 037	5 883 953		
Série 6F*				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	9	—		
- par part	0,05	—		
Nombre moyen de parts	200	—		
Série 7				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	650 558	(1 584 847)		
- par part	0,59	(1,31)		
Nombre moyen de parts	1 095 990	1 208 685		

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	187 736 034	246 090 719
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	16 874 008	(44 483 568)
Primes		
Série 3	70 039	153 591
Série 5	2 637 950	2 937 865
Série 6	1 206 786	1 697 803
Série 6F*	1 000	—
Série 7	348 574	202 532
Série 8	2 085 756	1 607 430
Série 8F*	1 000	—
	6 351 105	6 599 221
Retraits		
Série 3	(325 444)	(381 715)
Série 5	(10 686 312)	(12 338 931)
Série 6	(2 573 767)	(3 375 894)
Série 6F*	—	—
Série 7	(971 916)	(211 554)
Série 8	(1 519 202)	(2 136 415)
Série 8F*	—	—
	(16 076 641)	(18 444 509)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	194 884 506	189 761 863

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	16 874 008	(44 483 568)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 590 520)	(2 208 152)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(15 501 676)	45 624 122
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 393 858)	(1 797 187)
Produit de la vente/échéance de placements	14 147 918	15 353 763
Achat de placements	(1 818 126)	(1 014 052)
Somme à recevoir pour la vente de titres	43 981	(38 336)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(481)	418 273
Charges à payer	806	(119 396)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	225
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	9 762 052	11 735 692
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	6 388 181	6 873 512
Montant global des retraits	(15 889 795)	(19 325 796)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(9 501 614)	(12 452 284)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	260 438	(716 592)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(280 247)	49 885
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(19 809)	(666 707)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 462	17

DSF FPG – GLOBAL ÉQUILIBRÉ – JARISLOWSKY FRASER

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,5
Fonds équilibré global Jarislowsky Fraser	13 796 232	169 040 618	195 869 445
Total des placements		169 040 618	195 869 445
Autres éléments d'actif net			(984 939) (0,5)
Actif net			194 884 506 100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds en gestion commune d'actions internationales Jarislowsky Fraser	19,3 %
Fonds d'actions de marchés émergents Jarislowsky Fraser	3,7 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,8 %
Fonds d'actions spéciales Jarislowsky Fraser	1,8 %
Microsoft Corporation	1,7 %
Brookfield Corporation	1,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,950 %, 15 décembre 2025	1,3 %
Amazon.com	1,2 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 15 juin 2026	1,2 %
Banque Scotia	1,1 %
Shopify	1,1 %
Open Text Corporation	1,1 %
Gouvernement du Canada, 4,000 %, 1 juin 2041	1,0 %
TC Énergie	1,0 %
Groupe CGI	1,0 %
Restaurant Brands International	1,0 %
Groupe SNC-Lavalin	1,0 %
Thomson Reuters Corporation	0,9 %
Alimentation Couche-Tard	0,9 %
Alphabet	0,9 %
Intact Corporation financière	0,9 %
WSP Global	0,9 %
UnitedHealth Group	0,9 %
Walt Disney Company, 3,057 %, 30 mars 2027	0,8 %
CCL Industries	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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	195 869	—	195 869	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	188 713	—	188 713
TOTAL	—	195 869	—	195 869	TOTAL	—	188 713	—	188 713

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (5 %)	0,25	27	25
Obligataire universel FTSE Canada (38,5 %)	1,00	835	757
S&P/TSX (22 %)	3,00	1 431	1 298
S&P 500 (16 %)	3,00	1 041	944
MSCI EAEO net (16 %)	3,00	1 041	944
MSCI marchés émergents net (2,5 %)	3,00	163	147

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	133 054 715	143 991 437
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	62 973 006	46 996 055
Primes à recevoir	199 117	120 703
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	51 791 069	45 665 604
Engagements relatifs à des prises en pension	10 240 351	4 579 448
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	288 387	270 083
	<u>258 546 645</u>	<u>241 623 330</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	73 324	388 315
Charges à payer	399 992	396 950
Retraits à payer	275 247	233 708
Somme à payer pour l'achat de titres	127 868	1 002 883
Engagements relatifs à des mises en pension	51 791 069	45 665 604
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	10 240 351	4 579 448
	<u>62 907 851</u>	<u>52 266 908</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>195 638 794</u>	<u>189 356 422</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>12,93</u>	12,38
<i>Série 3</i>	<u>14,91</u>	14,23
<i>Série 5</i>	<u>16,41</u>	15,61
<i>Série 6</i>	<u>8,10</u>	7,70
<i>Série 6F</i>	<u>5,01</u>	—
<i>Série 7</i>	<u>8,51</u>	8,06
<i>Série 8</i>	<u>6,91</u>	6,56
<i>Série 8F</i>	<u>5,01</u>	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022		
	\$	\$		
Revenus			Série 7	
Intérêts à des fins d'attribution	1 720 470	517 128	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	138 115 (167 830)
Dividendes	860 100	918 849	- par part	0,45 (0,78)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	234 021	289 604	Nombre moyen de parts	309 000 214 752
Revenus provenant des activités de prêt de titres	39 978	11 112		
Écart de conversion sur encaisse	(1 369)	479	Série 8	
Variation de la juste valeur :			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 294 114 (1 973 482)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 696 307	2 458 825	- par part	0,35 (0,64)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	7 598 524	(20 973 088)	Nombre moyen de parts	3 674 569 3 065 225
	12 148 031	(16 777 091)		
Charges			Série 8F*	
Frais de gestion et de garantie	1 938 511	1 953 615	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 —
Frais d'exploitation	486 454	503 406	- par part	0,01 —
	2 424 965	2 457 021	Nombre moyen de parts	200 —
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	2 304	7 659		
	2 427 269	2 464 680		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 720 762	(19 241 771)		
Données par série				
Série 1				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	202 257	(519 294)		
- par part	0,56	(1,34)		
Nombre moyen de parts	361 840	388 373		
Série 3				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	493 763	(1 142 937)		
- par part	0,69	(1,49)		
Nombre moyen de parts	714 482	768 706		
Série 5				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 408 453	(13 273 468)		
- par part	0,81	(1,57)		
Nombre moyen de parts	7 885 127	8 460 159		
Série 6				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 184 055	(2 164 760)		
- par part	0,40	(0,77)		
Nombre moyen de parts	2 946 422	2 824 755		
Série 6F*				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2	—		
- par part	0,01	—		
Nombre moyen de parts	200	—		

*Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	189 356 422	207 082 732
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 720 762	(19 241 771)
Primes		
<i>Série 1</i>	19 400	28 196
<i>Série 3</i>	219 860	177 580
<i>Série 5</i>	3 724 388	2 367 374
<i>Série 6</i>	3 311 452	1 973 326
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	5 075	150
<i>Série 8</i>	3 229 368	2 003 887
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	10 511 543	6 550 513
Retraits		
<i>Série 1</i>	(134 924)	(239 659)
<i>Série 3</i>	(705 099)	(747 057)
<i>Série 5</i>	(8 982 302)	(6 737 306)
<i>Série 6</i>	(2 457 374)	(2 213 035)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(85 997)	(105 810)
<i>Série 8</i>	(1 584 237)	(1 035 302)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(13 949 933)	(11 078 169)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	195 638 794	183 313 305

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 720 762	(19 241 771)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	1 369	(479)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 696 307)	(2 458 825)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(7 598 524)	20 973 088
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(234 021)	(289 604)
Produit de la vente/échéance de placements	248 964 384	177 734 299
Achat de placements	(244 475 335)	(172 278 259)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(6 125 465)	4 176 603
Engagements relatifs à des prises en pension	(5 660 903)	(1 544 892)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(18 304)	(2 260)
Charges à payer	3 042	(46 604)
Engagements relatifs à des mises en pension	6 125 465	(4 176 603)
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	5 660 903	1 544 892
Somme à payer pour l'achat de titres	(875 015)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	3 792 051	4 389 585
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	10 433 129	6 951 464
Montant global des retraits	(13 908 394)	(11 525 330)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 475 265)	(4 573 866)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(1 795)	5 456
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	314 991	(178 825)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(388 315)	277 496
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(73 324)	98 671
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 708 246	515 108
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	852 105	914 457
Intérêts payés	4	17

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions canadiennes				40,3
Matériaux				1,8
CCL Industries, catégorie B	36 151	2 025 039	2 354 153	
Winpak	27 767	1 271 806	1 144 278	
		3 296 845	3 498 431	
Produits industriels				11,5
Canadien Pacifique Kansas City	39 152	1 982 030	4 189 264	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	22 326	1 832 395	3 581 537	
Industries Toromont	31 112	1 993 665	3 385 919	
Quincaillerie Richelieu	22 482	845 756	941 996	
RB Global	17 525	1 046 083	1 393 238	
Stantec	20 846	1 130 007	1 802 971	
Thomson Reuters	22 679	1 698 007	4 056 366	
Waste Connections	16 212	1 576 789	3 069 418	
		12 104 732	22 420 709	
Consommation discrétionnaire				3,1
Dollarama	43 350	1 641 927	3 889 362	
Restaurant Brands International	20 874	1 654 751	2 143 969	
		3 296 678	6 033 331	
Consommation courante				5,5
Alimentation Couche-Tard	45 341	1 720 905	3 080 014	
Compagnies Loblaw	17 272	1 250 713	2 094 748	
Empire Company, catégorie A	54 792	1 791 892	2 061 823	
Metro	46 567	2 193 641	3 484 143	
		6 957 151	10 720 728	
Services financiers				10,2
Banque de Montréal	21 722	1 990 044	2 598 820	
Banque Nationale du Canada	27 489	1 757 362	2 713 164	
Banque Royale du Canada	27 565	2 303 122	3 487 524	
Banque Toronto-Dominion	30 219	1 714 185	2 481 282	
Brookfield, catégorie A	35 673	836 128	1 591 016	
Groupe TMX	112 005	2 216 311	3 338 869	
Intact Corporation financière	18 727	2 287 331	3 830 421	
		13 104 483	20 041 096	
Technologies de l'information				6,0
CGI, catégorie A	31 176	2 272 636	4 355 287	
Constellation Software	1 679	1 694 501	4 608 452	
Descartes Systems Group	16 926	1 312 815	1 796 187	
Topicus.com	9 246	666 720	1 004 578	
		5 946 672	11 764 504	

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Communications					2,2
Lumine Group	5 772		96 681	104 877	
Québecor, catégorie B	51 603		1 301 633	1 684 838	
TELUS	99 321		2 525 164	2 560 495	
			<u>3 923 478</u>	<u>4 350 210</u>	
Total des actions canadiennes			48 630 039	78 829 009	
Titres de marché monétaire canadiens					27,6
Bons du Trésor du Canada					
3,710 %, 2023-07-06	29 075 000	CAD	29 057 279	29 057 279	
4,641 %, 2023-08-03	370 000	CAD	368 407	368 407	
Bons du Trésor du Nouveau-Brunswick					
4,347 %, 2023-07-27	9 950 000	CAD	9 918 106	9 918 106	
Bons du Trésor du Québec					
4,452 %, 2023-08-11	6 975 000	CAD	6 939 452	6 939 452	
Ontario Treasury Bills					
4,760 %, 2023-08-16	7 825 000	CAD	7 777 332	7 777 332	
Total des titres de marché monétaire canadiens			54 060 576	54 060 576	
Obligations					18,1
Obligations canadiennes					17,9
Gouvernement du Canada					9,5
Fiducie du Canada pour l'habitation					
série 95, 1,100 %, 2031-03-15	182 000	CAD	174 483	150 000	
série 100, 1,900 %, 2031-03-15	128 000	CAD	127 858	112 283	
série 112, 3,650 %, 2033-06-15	265 000	CAD	263 318	263 998	
Gouvernement du Canada					
1,250 %, 2030-06-01	1 887 000	CAD	1 691 828	1 641 083	
0,500 %, 2030-12-01	261 000	CAD	225 874	212 365	
1,500 %, 2031-06-01	4 764 000	CAD	4 298 841	4 157 477	
1,500 %, 2031-12-01	3 348 000	CAD	2 950 384	2 903 269	
2,000 %, 2032-06-01	1 428 000	CAD	1 330 987	1 285 138	
2,500 %, 2032-12-01	6 305 000	CAD	5 961 457	5 908 018	
2,750 %, 2033-06-01	645 000	CAD	616 094	617 348	
2,000 %, 2051-12-01	356 000	CAD	311 420	281 862	
Muskat Falls					
série C, 3,860 %, 2048-12-01	348 000	CAD	456 131	338 955	
Royal Office Finance					
série A, 5,209 %, 2032-11-12	625 714	CAD	658 614	649 291	
			<u>19 067 289</u>	<u>18 521 087</u>	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces					2,9
Brock University					
série B, 3,033 %, 2060-05-17	100 000	CAD	100 000	70 286	
Hospital for Sick Children					
série B, 3,416 %, 2057-12-07	178 000	CAD	178 000	144 966	

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Hydro-Québec				
sans coupon, 2034-02-15	108 000	CAD	82 028	70 607
sans coupon, 2035-02-15	113 000	CAD	83 524	70 469
sans coupon, 2036-08-15	29 000	CAD	20 169	16 858
sans coupon, 2037-02-15	44 000	CAD	30 203	24 987
sans coupon, 2037-08-15	199 000	CAD	133 820	110 521
sans coupon, 2038-08-15	108 000	CAD	70 356	57 385
sans coupon, 2039-02-15	65 000	CAD	41 478	33 784
sans coupon, 2039-08-15	22 000	CAD	13 697	11 200
Infrastructure Ontario				
4,700 %, 2037-06-01	70 000	CAD	70 093	72 332
Ontario Power Generation				
4,922 %, 2032-07-19	331 000	CAD	333 589	334 682
Ontario School Boards Financing, placement privé				
série 04A1, 5,483 %, 2029-11-26	219 922	CAD	234 704	222 416
série 06A1, 5,070 %, 2031-04-18	231 130	CAD	231 130	230 301
Ornge Issuer Trust				
5,727 %, 2034-06-11	89 115	CAD	100 085	91 244
Province de la Saskatchewan				
3,100 %, 2050-06-02	139 000	CAD	159 346	116 518
Province de l'Alberta				
3,100 %, 2050-06-01	444 000	CAD	495 724	371 219
Province de l'Ontario				
2,050 %, 2030-06-02	13 000	CAD	11 430	11 511
5,850 %, 2033-03-08	21 000	CAD	24 173	24 046
5,600 %, 2035-06-02	39 000	CAD	44 672	44 753
sans coupon, 2036-12-02	78 000	CAD	54 933	44 944
sans coupon, 2037-06-02	22 000	CAD	15 044	12 400
sans coupon, 2037-12-02	109 000	CAD	73 437	60 023
sans coupon, 2039-06-02	65 000	CAD	41 668	33 429
sans coupon, 2039-12-02	61 000	CAD	38 468	30 729
3,450 %, 2045-06-02	6 000	CAD	5 234	5 419
2,900 %, 2046-12-02	5 000	CAD	4 043	4 093
2,800 %, 2048-06-02	347 000	CAD	317 806	277 833
2,900 %, 2049-06-02	93 000	CAD	99 057	75 605
2,650 %, 2050-12-02	2 445 000	CAD	1 886 698	1 885 135
1,900 %, 2051-12-02	54 000	CAD	46 521	34 846
2,550 %, 2052-12-02	33 000	CAD	25 558	24 749
Province de Québec				
3,100 %, 2051-12-01	60 000	CAD	48 425	50 824
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				
1,750 %, 2030-06-02	93 000	CAD	92 625	79 837
3,700 %, 2048-10-17	15 000	CAD	16 073	13 257
2,650 %, 2050-10-17	342 000	CAD	321 650	246 067
Province du Manitoba				
3,400 %, 2048-09-05	149 000	CAD	151 009	130 327
3,200 %, 2050-03-05	114 000	CAD	140 533	96 203
TCHC Issuer Trust				
série A, 4,877 %, 2037-05-11	59 000	CAD	59 000	61 167
série B, 5,395 %, 2040-02-22	110 000	CAD	112 200	120 474
Université de Western Ontario				
série B, 3,388 %, 2057-12-04	88 000	CAD	88 000	68 508

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES			\$	\$
Université d'Ottawa					
série C, 2,635 %, 2060-02-13	129 000	CAD	129 000	83 237	
Université Ryerson					
série B, 3,542 %, 2061-05-04	121 000	CAD	121 000	95 104	
			6 346 203	5 664 295	
Municipalités et institutions parapubliques					—
Ville d'Ottawa					
2,500 %, 2051-05-11	138 000	CAD	137 262	97 814	
Sociétés					5,5
407 International					
3,720 %, 2048-05-11	57 000	CAD	58 895	49 337	
3,670 %, 2049-03-08	11 000	CAD	13 130	9 405	
Aéroports de Montréal					
série R, 3,030 %, 2050-04-21	34 000	CAD	35 330	25 995	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto					
série 1999-1, 6,450 %, 2029-07-30	12	CAD	13	13	
série 2002-3, 6,980 %, 2032-10-15	44 000	CAD	49 996	51 400	
Banque Canadienne Impériale de Commerce					
7,150 %, taux variable à partir du 2027-07-28, 2082-07-28	131 000	CAD	130 755	127 284	
Banque Nationale du Canada					
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	126 000	CAD	125 994	124 037	
Banque Royale du Canada					
5,228 %, 2030-06-24	216 000	CAD	216 000	217 516	
Banque Scotia					
7,023 %, taux variable à partir du 2027-07-27, 2082-07-27	166 000	CAD	166 000	161 011	
Banque Toronto-Dominion					
1,896 %, 2028-09-11	63 000	CAD	53 519	54 097	
Bell Canada					
série M50, 2,900 %, 2029-09-10	136 000	CAD	131 644	121 114	
série M54, 3,000 %, 2031-03-17	104 000	CAD	96 949	90 333	
série M57, 5,850 %, 2032-11-10	217 000	CAD	216 497	228 253	
série M45, 4,450 %, 2047-02-27	85 000	CAD	89 766	75 628	
Brookfield Finance II					
5,431 %, 2032-12-14	323 000	CAD	323 000	319 632	
Brookfield Infrastructure Finance					
série 9, 5,439 %, 2034-04-25	636 000	CAD	636 000	629 492	
Brookfield Renewable Partners					
série 15, 5,880 %, 2032-11-09	145 000	CAD	144 913	151 048	
Central 1 Credit Union					
4,648 %, 2028-02-07	501 000	CAD	491 431	476 990	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada					
3,600 %, 2049-02-08	59 000	CAD	64 260	49 880	
3,050 %, 2050-02-08	47 000	CAD	46 689	35 857	
Connect Six General Partnership					
6,112 %, 2046-11-30	122 000	CAD	122 000	128 131	
CU					
5,896 %, 2034-11-20	46 000	CAD	48 667	50 759	
4,543 %, 2041-10-24	78 000	CAD	88 448	76 668	
3,805 %, 2042-09-10	83 000	CAD	72 343	73 889	
4,085 %, 2044-09-02	29 000	CAD	34 368	26 718	
3,964 %, 2045-07-27	127 000	CAD	137 026	114 630	
2,963 %, 2049-09-07	35 000	CAD	32 244	26 139	

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Dollarama				
5,165 %, 2030-04-26	224 000	CAD	223 494	225 821
Enbridge				
6,100 %, 2032-11-09	125 000	CAD	124 962	132 202
5,360 %, 2033-05-26	104 000	CAD	103 984	104 440
3,100 %, 2033-09-21	26 000	CAD	20 348	21 583
4,330 %, 2049-02-22	135 000	CAD	130 199	114 221
4,100 %, 2051-09-21	46 000	CAD	45 850	36 736
Enbridge Gas				
2,350 %, 2031-09-15	91 000	CAD	76 938	77 049
4,150 %, 2032-08-17	21 000	CAD	19 678	20 249
3,650 %, 2050-04-01	117 000	CAD	116 746	98 680
3,200 %, 2051-09-15	15 000	CAD	14 983	11 548
Enbridge Pipelines				
2,820 %, 2031-05-12	419 000	CAD	343 550	357 769
4,550 %, 2045-09-29	349 000	CAD	341 987	308 397
4,200 %, 2051-05-12	64 000	CAD	63 925	52 625
EPCOR Utilities				
2,411 %, 2031-06-30	28 000	CAD	23 995	23 984
3,949 %, 2048-11-26	8 000	CAD	9 341	7 178
Fédération des caisses Desjardins du Québec				
5,035 %, taux variable à partir du 2027-08-23, 2032-08-23	112 000	CAD	107 279	108 731
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix série R, 6,003 %, 2032-06-24	179 000	CAD	179 000	186 182
Financière Manuvie				
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	139 000	CAD	139 000	137 901
7,117 %, taux variable à partir du 2027-06-19, 2082-06-19	156 000	CAD	156 000	151 272
Financière Sun Life				
2,800 %, taux variable à partir du 2028-11-21, 2033-11-21	93 000	CAD	91 058	81 551
4,780 %, taux variable à partir du 2029-08-10, 2034-08-10	167 000	CAD	166 960	161 754
5,500 %, taux variable à partir du 2030-07-04, 2035-07-04	128 000	CAD	127 868	128 518
2,060 %, taux variable à partir du 2030-10-01, 2035-10-01	283 000	CAD	228 073	226 342
Fonds de placement immobilier SmartCentres série U, 3,526 %, 2029-12-20	91 000	CAD	90 492	79 614
Great-West Lifeco				
2,379 %, 2030-05-14	135 000	CAD	112 147	116 427
6,670 %, 2033-03-21	16 000	CAD	17 527	17 904
5,998 %, 2039-11-16	53 000	CAD	72 570	59 108
Hydro One				
2,230 %, 2031-09-17	275 000	CAD	239 329	232 396
6,930 %, 2032-06-01	30 000	CAD	42 932	34 631
4,160 %, 2033-01-27	115 000	CAD	114 982	111 669
3,720 %, 2047-11-18	1 000	CAD	1 010	871
3,630 %, 2049-06-25	7 000	CAD	7 087	5 991
Independent Order of Foresters série 2020-1, 2,885 %, taux variable à partir du 2030-10-15, 2035-10-15	81 000	CAD	72 450	66 255
Intact Corporation financière 1,928 %, 2030-12-16	146 000	CAD	123 669	119 522
Integrated Team Solutions SJHC 5,946 %, 2042-11-30	46 515	CAD	46 843	49 317
Melancthon Wolfe Wind 3,834 %, 2028-12-31	45 110	CAD	45 116	42 441
Newfoundland Power série AQ, 3,608 %, 2060-04-20	114 000	CAD	114 000	92 707

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
North Battleford Power				
série A, 4,958 %, 2032-12-31	79 310	CAD	79 315	77 982
North West Redwater Partnership				
série F, 4,250 %, 2029-06-01	86 000	CAD	97 379	83 675
série N, 2,800 %, 2031-06-01	294 000	CAD	259 349	254 459
série H, 4,150 %, 2033-06-01	11 000	CAD	9 984	10 377
série B, 4,050 %, 2044-07-22	26 000	CAD	28 045	22 935
Nova Scotia Power				
5,610 %, 2040-06-15	20 000	CAD	28 389	20 984
série 2020, 3,307 %, 2050-04-25	157 000	CAD	158 744	115 957
Pembina Pipeline				
série 15, 3,310 %, 2030-02-01	146 000	CAD	148 029	130 190
série 3, 4,750 %, 2043-04-30	158 000	CAD	136 958	140 418
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	83 000	CAD	83 068	74 264
Rogers Communications				
5,250 %, 2052-04-15	113 000	CAD	112 416	106 417
SGTP Highway Bypass				
série A, 4,105 %, 2045-01-31	152 778	CAD	152 778	137 917
Sinai Health System				
série A, 3,527 %, 2056-06-09	55 000	CAD	55 000	45 886
Société financière IGM				
4,115 %, 2047-12-09	20 000	CAD	20 115	17 313
TELUS				
série CY, 3,300 %, 2029-05-02	269 000	CAD	268 668	245 636
série CAA, 3,150 %, 2030-02-19	69 000	CAD	67 899	61 468
2,850 %, 2031-11-13	326 000	CAD	310 022	275 158
5,250 %, 2032-11-15	185 000	CAD	184 395	185 698
série CAB, 3,950 %, 2050-02-16	94 000	CAD	93 205	74 632
Toronto Hydro				
4,610 %, 2033-06-14	392 000	CAD	391 812	395 716
TransCanada PipeLines				
2,970 %, 2031-06-09	52 000	CAD	48 946	44 265
5,330 %, 2032-05-12	806 000	CAD	805 879	805 567
4,340 %, 2049-10-15	67 000	CAD	70 423	56 156
			11 192 067	10 681 912
Total des obligations canadiennes			36 742 821	34 965 108
Obligations américaines				0,2
Sociétés				
Athene Global Funding				
2,470 %, 2028-06-09	82 000	CAD	81 678	69 280
Prologis				
5,250 %, 2031-01-15	310 000	CAD	309 860	307 942
Total des obligations américaines			391 538	377 222

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Obligations étrangères					
France					
Sociétés					
BNP Paribas					
2,538 %, 2029-07-13	135 000	CAD	135 000	113 941	
Total des obligations			37 269 359	35 456 271	
Fonds de placement					
					14,2
Fiera Capital Fonds d'actions mondiales, série A	540 143		8 120 268	20 584 261	
Fiera Capital Fonds d'obligations municipales canadiennes à court terme, série A	746 017		7 486 677	7 097 604	
Total des fonds de placement			15 606 945	27 681 865	
Total des placements			155 566 919	196 027 721	100,2
Autres éléments d'actif net				(388 927)	(0,2)
Actif net				195 638 794	100,0

TABLEAU 1

Prêts de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
Titres prêtés	13 312 692	13 578 945

TABLEAU 2

Mises en pension (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		
					TITRES \$	TRÉSORERIE \$	VALEUR DE RACHAT \$
Du 2023-06-09 au 2023-06-30	Du 2023-07-04 au 2023-07-13	Obligations et Titres de marché monétaire	44	50 978 135	244 384	51 776 485	51 791 069

TABLEAU 3

Prises en pension (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES		
					TITRES \$	TRÉSORERIE \$	VALEUR DE RACHAT \$
Du 2023-06-27 au 2023-06-30	Du 2023-07-04 au 2023-07-07	Obligations	58	10 708 742	—	10 238 257	10 240 351

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FIERA CAPITAL FONDS D'ACTIONN MONDIALES 10,5 %	
Microsoft Corporation	8,2 %
Moody's Corporation	5,9 %
Alphabet	5,5 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,0 %
Mastercard	4,9 %
FIERA CAPITAL FONDS D'OBLIGATIONS MUNICIPALES CANADIENNES À COURT TERME 3,6 %	
Province de Québec, 2,750 %, 1 septembre 2028	2,0 %
Administration régionale Kativik, 3,150 %, 11 avril 2027	1,6 %
Ville de Varennes, 1,450 %, 29 mars 2026	1,5 %
Ville de Lac-Beauport, 3,850 %, 16 juin 2027	1,3 %
Ville de L'Anse-Saint-Jean, 4,000 %, 17 avril 2028	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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	78 829	—	—	78 829	ACTIONS	75 941	—	—	75 941
OBLIGATIONS	23 179	12 277	—	35 456	OBLIGATIONS	17 982	11 250	—	29 232
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	27 682	—	27 682	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	28 709	—	28 709
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	54 061	—	—	54 061	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	57 105	—	—	57 105
TOTAL	156 069	39 959	—	196 028	TOTAL	151 028	39 959	—	190 987

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, 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 2023 et au 31 décembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

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

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

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

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 JUIN 2023	53 987	1 357	25 575	8 525	89 444	1 934
31 DÉCEMBRE 2022	56 721	1 124	19 018	9 090	85 953	1 918

L'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est basé sur les titres à revenu fixe du portefeuille ainsi que les placements de fonds sous-jacents et les titres 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022		
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Produits industriels	11,5	Produits industriels	11,4
Services financiers	10,2	Services financiers	11,2
Technologies de l'information	6,0	Technologies de l'information	5,4
Consommation courante	5,5	Consommation courante	5,2
Consommation discrétionnaire	3,1	Consommation discrétionnaire	2,9
Communications	2,2	Communications	2,2
Matériaux	1,8	Matériaux	1,8
Titres de marché monétaire canadiens	27,6	Titres de marché monétaire canadiens	30,2
Obligations canadiennes	17,9	Fonds de placement	15,2
Obligations américaines	0,2	Obligations canadiennes	15,1
Fonds de placement	14,2	Obligations américaines	0,2
Autres éléments d'actif net	(0,2)	Obligations étrangères	0,1
		Autres éléments d'actif net	(0,9)
Total	100,0	Total	100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (10 %)	0,25	40	37
Obligataire universel FTSE Canada (30 %)	1,00	478	441
S&P/TSX plafonné (40 %)	3,00	1 910	1 763
MSCI Monde net (20 %)	3,00	955	881

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

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

Risque de crédit

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

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

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	%
AAA	52	37
AA	13	24
A	18	19
BBB	17	20
TOTAL	100	100

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	
	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	%
R-1 (élevé)	54	55
R-1 (moyen)	46	45
TOTAL	100	100

Prêt de titres et mises en pension

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

La valeur comptable des actifs financiers prêtés est de :

	\$
30 JUIN 2023	49 660 314
31 DÉCEMBRE 2022	43 838 843

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

La juste valeur de ces actifs financiers est de :

	\$
30 JUIN 2023	10 243 512
31 DÉCEMBRE 2022	4 474 210

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

	\$
30 JUIN 2023	1 320 575
31 DÉCEMBRE 2022	1 372 425

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

Risque de liquidité

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

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

Décomptabilisation d'actifs financiers**Prêts de titre et mises en pension**

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

	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	\$	\$
Placements à la JVRN données en garantie	62 973 006	46 996 055
Valeur des sûretés reçues	64 253 252	48 074 864

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

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

	30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	Juste valeur*	Juste valeur*
	\$	\$
Actifs financiers	49 660 314	43 838 843
Passifs associés	50 443 961	44 206 702

* La juste valeur est égale à la valeur comptable.

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

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

	30 juin 2023		31 décembre 2022	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	66 630	100	18 520	100
Revenus nets reçus par le Fonds	39 978	60	11 112	60
Revenus nets reçus par Fiducie Desjardins	26 652	40	7 408	40

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	330 604 179	334 200 305
Primes à recevoir	117 118	87 257
Somme à recevoir pour la vente de titres	300 805	293 719
	331 022 102	334 581 281
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	251 103	828 034
Charges à payer	797 154	829 260
Retraits à payer	758 680	373 245
	1 806 937	2 030 539
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	329 215 165	332 550 742
Actif net par part		
Série 3	7,26	6,94
Série 5	7,63	7,28
Série 6	6,57	6,26
Série 7	6,89	6,54
Série 8	5,78	5,50

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	983	5 305
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	8 272 268	9 178 792
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	12 483 421	(64 899 092)
	20 756 672	(55 714 995)
Charges		
Frais de gestion et de garantie	3 970 185	4 466 665
Frais d'exploitation	941 698	1 060 062
	4 911 883	5 526 727
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	15 844 789	(61 241 722)
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	249 807	(1 020 598)
- par part	0,33	(1,21)
Nombre moyen de parts	763 178	841 676
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	13 921 683	(54 109 251)
- par part	0,36	(1,26)
Nombre moyen de parts	39 059 141	43 062 995
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 045 288	(3 913 936)
- par part	0,32	(1,07)
Nombre moyen de parts	3 302 849	3 652 014
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	116 366	(431 791)
- par part	0,35	(1,09)
Nombre moyen de parts	330 920	394 472
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	511 645	(1 766 146)
- par part	0,28	(0,93)
Nombre moyen de parts	1 807 386	1 903 634

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	332 550 742	417 913 339
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	15 844 789	(61 241 722)
Primes		
<i>Série 3</i>	44 710	483 380
<i>Série 5</i>	5 381 221	4 694 747
<i>Série 6</i>	317 645	477 263
<i>Série 7</i>	279 655	—
<i>Série 8</i>	683 353	365 576
	6 706 584	6 020 966
Retraits		
<i>Série 3</i>	(433 954)	(932 386)
<i>Série 5</i>	(21 784 181)	(21 616 836)
<i>Série 6</i>	(2 013 175)	(2 282 795)
<i>Série 7</i>	(745 962)	(44 211)
<i>Série 8</i>	(909 678)	(703 714)
	(25 886 950)	(25 579 942)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	329 215 165	337 112 641

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	15 844 789	(61 241 722)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(8 272 268)	(9 178 792)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(12 483 421)	64 899 092
Produit de la vente/échéance de placements	24 383 834	25 576 087
Achat de placements	(32 019)	(541 863)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(7 086)	90 314
Charges à payer	(32 106)	(180 017)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	19 401 723	19 423 099
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	6 676 723	6 113 103
Montant global des retraits	(25 501 515)	(26 017 548)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(18 824 792)	(19 904 445)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	576 931	(481 346)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(828 034)	(108 698)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(251 103)	(590 044)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	544	—

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,4
Portefeuille équilibré de croissance Franklin Quotientiel, série O	24 528 626	213 688 645	330 604 179	
Total des placements		213 688 645	330 604 179	
Autres éléments d'actif net			(1 389 014)	(0,4)
Actif net			329 215 165	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	16,6 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	11,1 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	7,8 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	6,7 %
FNB actif d'obligations totales mondiales Franklin	4,9 %
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	4,8 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	4,8 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	4,6 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	4,3 %
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	4,1 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	4,0 %
FNB SPDR Portfolio S&P 500 Value	3,9 %
FINB d'actions internationales Franklin	3,2 %
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	3,2 %
Fonds de marchés émergents Templeton	2,8 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	2,7 %
Fonds d'optimisation du revenu mondial durable Franklin Brandywine	2,5 %
Fonds d'obligations de base plus Franklin Western Asset	2,5 %
Fonds de croissance internationale durable Franklin ClearBridge	2,0 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8 %
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	1,7 %

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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	330 604	—	—	330 604	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	334 200	—	—	334 200
TOTAL	330 604	—	—	330 604	TOTAL	334 200	—	—	334 200

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	892	930
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (12 %)	1,00	382	399
S&P/TSX (15 %)	3,00	1 433	1 495
MSCI Monde tous pays net (45 %)	3,00	4 300	4 484

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF CANADIEN – CI
(AUPARAVANT DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF – CAMBRIDGE)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	35 614	31 807
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	8 363 098	8 433 253
Primes à recevoir	102	102
	<u>8 398 814</u>	<u>8 465 162</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	16 857	17 422
Retraits à payer	50 191	1 838
Somme à payer pour l'achat de titres	200	200
	<u>67 248</u>	<u>19 460</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>8 331 566</u>	<u>8 445 702</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>7,72</u>	7,31
<i>Série 6</i>	<u>6,36</u>	6,02
<i>Série 6F</i>	<u>5,05</u>	—
<i>Série 7</i>	<u>6,66</u>	6,29
<i>Série 8</i>	<u>5,52</u>	5,21
<i>Série 8F</i>	<u>5,05</u>	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	643	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	88 913	561 560
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	10 858	115 082
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	475 776	(2 195 401)
	<u>576 190</u>	<u>(1 518 759)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	93 283	117 137
Frais d'exploitation	10 881	13 049
	<u>104 164</u>	<u>130 186</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>472 026</u>	<u>(1 648 945)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	157 204	(582 380)
- par part	0,41	(1,31)
Nombre moyen de parts	381 296	445 572
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	155 468	(539 879)
- par part	0,34	(1,07)
Nombre moyen de parts	453 548	506 149
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10	—
- par part	0,05	—
Nombre moyen de parts	200	—
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	48 423	(162 241)
- par part	0,38	(1,10)
Nombre moyen de parts	128 818	147 247
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	110 911	(364 445)
- par part	0,32	(0,91)
Nombre moyen de parts	345 525	399 452
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10	—
- par part	0,05	—
Nombre moyen de parts	200	—

*Début des opérations en mai 2023

DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF CANADIEN – CI
(AUPARAVANT 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	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	8 445 702	11 582 925
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	472 026	(1 648 945)
Primes		
<i>Série 5</i>	42 724	49 471
<i>Série 6</i>	107 897	50 385
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	74	150
<i>Série 8</i>	53 110	69 861
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	205 805	169 867
Retraits		
<i>Série 5</i>	(238 979)	(222 213)
<i>Série 6</i>	(293 147)	(225 716)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(70 640)	(412 205)
<i>Série 8</i>	(189 201)	(150 986)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(791 967)	(1 011 120)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	8 331 566	9 092 727

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	472 026	(1 648 945)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(10 858)	(115 082)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(475 776)	2 195 401
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(88 913)	(561 560)
Produit de la vente/échéance de placements	732 043	1 061 816
Achat de placements	(86 341)	(86 761)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	10 316
Charges à payer	(565)	(4 629)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(50)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	541 616	850 506
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	205 805	170 169
Montant global des retraits	(743 614)	(1 023 777)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(537 809)	(853 608)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	3 807	(3 102)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	31 807	34 628
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	35 614	31 526
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	643	—

DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF CANADIEN – CI
(AUPARAVANT DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF – CAMBRIDGE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,4
Catégorie de société canadienne de répartition de l'actif Cambridge, catégorie I	450 171	8 108 170	8 363 098	
Total des placements		8 108 170	8 363 098	
Autres éléments d'actif net			(31 532)	(0,4)
Actif net			8 331 566	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds d'obligations canadiennes de base améliorées CI	36,1 %
Mandat d'obligations à long terme canadiennes CI	3,5 %
Mandat d'obligations à court terme canadiennes CI	3,0 %
Apple	1,5 %
Microsoft Corporation	1,2 %
Brookfield Corporation	1,2 %
Eli Lilly and Company	1,2 %
Advanced Micro Devices	1,1 %
Groupe CGI	1,1 %
Element Fleet Management Corporation	1,0 %
Banque Royale du Canada	1,0 %
Open Text Corporation	1,0 %
Constellation Software	0,9 %
GFL Environmental	0,9 %
Shell	0,9 %
Alimentation Couche-Tard	0,9 %
WSP Global	0,9 %
Thomson Reuters Corporation	0,9 %
Intact Corporation financière	0,9 %
Canadian Natural Resources	0,9 %
Fairfax Financial Holdings	0,8 %
Shopify	0,8 %
Alphabet	0,8 %
FirstService Corporation	0,8 %
Financière Sun Life	0,8 %

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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	8 363	—	—	8 363	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	8 433	—	—	8 433
TOTAL	8 363	—	—	8 363	TOTAL	8 433	—	—	8 433

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF CANADIEN – CI
(AUPARAVANT 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 du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	31	31
S&P/TSX (60 %)	3,00	138	141

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI
(AUPARAVANT DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI SIGNATURE)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	101 270 436	100 717 352
Primes à recevoir	83 702	2 309
Somme à recevoir pour la vente de titres	69 895	15 172
	<u>101 424 033</u>	<u>100 734 833</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	68 122	72 029
Charges à payer	214 684	219 782
Retraits à payer	245 717	63 422
Somme à payer pour l'achat de titres	—	188
	<u>528 523</u>	<u>355 421</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>100 895 510</u>	<u>100 379 412</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>8,71</u>	<u>8,40</u>
<i>Série 6</i>	<u>7,14</u>	<u>6,87</u>
<i>Série 6F</i>	<u>4,98</u>	<u>—</u>
<i>Série 7</i>	<u>7,49</u>	<u>7,19</u>
<i>Série 8</i>	<u>6,09</u>	<u>5,85</u>
<i>Série 8F</i>	<u>4,98</u>	<u>—</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	586	1 743
Distributions provenant des fonds sous-jacents	—	354 123
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	333 906	625 836
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	4 834 688	(13 416 197)
	<u>5 169 180</u>	<u>(12 434 495)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 052 981	1 277 428
Frais d'exploitation	270 304	296 787
	<u>1 323 285</u>	<u>1 574 215</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>3 845 895</u>	<u>(14 008 710)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 325 540	(8 774 995)
- par part	0,32	(1,13)
Nombre moyen de parts	<u>7 281 187</u>	<u>7 773 943</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	797 753	(2 767 076)
- par part	0,28	(0,91)
Nombre moyen de parts	<u>2 891 917</u>	<u>3 033 871</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(4)	—
- par part	(0,02)	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	169 496	(655 586)
- par part	0,30	(0,92)
Nombre moyen de parts	<u>561 007</u>	<u>714 549</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	553 114	(1 811 053)
- par part	0,24	(0,76)
Nombre moyen de parts	<u>2 326 423</u>	<u>2 376 954</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(4)	—
- par part	(0,02)	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>

*Début des opérations en mai 2023

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI
(AUPARAVANT DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI SIGNATURE)

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	100 379 412	119 635 455
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 845 895	(14 008 710)
Primes		
<i>Série 5</i>	1 377 708	1 312 987
<i>Série 6</i>	739 897	950 080
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	631 418	1 086 971
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	2 751 023	3 350 038
Retraits		
<i>Série 5</i>	(3 610 801)	(3 976 303)
<i>Série 6</i>	(1 661 995)	(2 030 318)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(115 420)	(267 885)
<i>Série 8</i>	(692 604)	(1 319 332)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(6 080 820)	(7 593 838)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	100 895 510	101 382 945

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 845 895	(14 008 710)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(333 906)	(625 836)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(4 834 688)	13 416 197
Distributions hors trésorerie provenant des placements	—	(354 123)
Produit de la vente/échéance de placements	5 168 640	6 474 098
Achat de placements	(553 130)	(624 278)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(54 723)	9 571
Charges à payer	(5 098)	(33 027)
Somme à payer pour l'achat de titres	(188)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	3 232 802	4 253 892
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 669 630	3 516 500
Montant global des retraits	(5 898 525)	(7 840 755)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 228 895)	(4 324 255)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	3 907	(70 363)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(72 029)	(29 422)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(68 122)	(99 785)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	165	—

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI
(AUPARAVANT DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI SIGNATURE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,4
Fonds équilibré canadien Signature, catégorie I	9 839 341	93 928 207	101 270 436	
Total des placements		93 928 207	101 270 436	
Autres éléments d'actif net			(374 926)	(0,4)
Actif net			100 895 510	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Société Financière Manuvie	2,7 %
FNB Secteur financier mondial CI	2,7 %
Canadian Natural Resources	2,1 %
Fairfax Financial Holdings	2,0 %
Banque Scotia	1,8 %
Microsoft Corporation	1,7 %
Enbridge	1,7 %
Banque de Montréal	1,7 %
Banque Toronto-Dominion	1,6 %
Cenovus Energy	1,6 %
Wheaton Precious Metals Corporation	1,6 %
Suncor Énergie	1,4 %
Canadien Pacifique Kansas City	1,4 %
Advanced Micro Devices	1,4 %
Province de l'Ontario, 3,650 %, 2 juin 2033	1,3 %
Gouvernement du Canada, 2,500 %, 1 décembre 2052	1,3 %
Alimentation Couche-Tard	1,2 %
Gouvernement du Canada, 3,000 %, 1 novembre 2024	1,2 %
US Foods Holding	1,2 %
TELUS Corporation	1,1 %
Amazon.com	0,9 %
UnitedHealth Group	0,9 %
WSP Global	0,9 %
Brookfield Corporation	0,9 %
Teck Resources	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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	101 270	—	—	101 270	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	100 717	—	—	100 717
TOTAL	101 270	—	—	101 270	TOTAL	100 717	—	—	100 717

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI
(AUPARAVANT DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI SIGNATURE)

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	428	399
S&P/TSX (30 %)	3,00	963	898
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	963	898

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU CANADIEN – CI
(AUPARAVANT DSF FPG – REVENU ET CROISSANCE – CI SIGNATURE)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	58 365
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	105 050 028	103 827 365
Primes à recevoir	25 803	46 456
Somme à recevoir pour la vente de titres	85 923	58 630
	<u>105 161 754</u>	<u>103 990 816</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	76 640	—
Charges à payer	221 672	224 200
Retraits à payer	169 218	167 860
Somme à payer pour l'achat de titres	405	—
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	63
	<u>467 935</u>	<u>392 123</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>104 693 819</u>	<u>103 598 693</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>8,29</u>	7,98
<i>Série 6</i>	<u>7,16</u>	6,88
<i>Série 6F</i>	<u>4,99</u>	—
<i>Série 7</i>	<u>7,52</u>	7,20
<i>Série 8</i>	<u>6,09</u>	5,84
<i>Série 8F</i>	<u>4,99</u>	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(554)	(265)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 239 297	4 199 094
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	437 919	796 056
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	894 039	(17 527 321)
	<u>5 570 701</u>	<u>(12 532 436)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 198 596	1 375 919
Frais d'exploitation	166 010	179 330
	<u>1 364 606</u>	<u>1 555 249</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>4 206 095</u>	<u>(14 087 685)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 679 136	(6 108 944)
- par part	0,32	(1,06)
Nombre moyen de parts	<u>5 271 942</u>	<u>5 738 357</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 139 900	(3 750 628)
- par part	0,29	(0,91)
Nombre moyen de parts	<u>3 989 087</u>	<u>4 108 487</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(3)	—
- par part	(0,01)	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	—
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	248 437	(760 133)
- par part	0,32	(0,93)
Nombre moyen de parts	<u>777 884</u>	<u>819 722</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 138 627	(3 467 980)
- par part	0,25	(0,76)
Nombre moyen de parts	<u>4 605 725</u>	<u>4 546 566</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2)	—
- par part	(0,01)	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	—

*Début des opérations en mai 2023

DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU CANADIEN – CI
(AUPARAVANT DSF FPG – REVENU ET CROISSANCE – CI SIGNATURE)

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	103 598 693	119 384 886
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 206 095	(14 087 685)
Primes		
<i>Série 5</i>	1 638 238	1 991 427
<i>Série 6</i>	1 232 774	2 422 938
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	62 024	129 456
<i>Série 8</i>	2 029 973	1 588 042
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	4 965 009	6 131 863
Retraits		
<i>Série 5</i>	(3 447 506)	(4 396 571)
<i>Série 6</i>	(1 986 686)	(2 539 588)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(405 411)	(268 156)
<i>Série 8</i>	(2 236 375)	(1 247 178)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(8 075 978)	(8 451 493)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	104 693 819	102 977 571

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 206 095	(14 087 685)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(437 919)	(796 056)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(894 039)	17 527 321
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 239 297)	(4 199 094)
Produit de la vente/échéance de placements	5 727 940	5 993 542
Achat de placements	(1 379 348)	(2 036 516)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(27 293)	185 223
Charges à payer	(2 528)	(29 346)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	(63)	44
Somme à payer pour l'achat de titres	405	13 359
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 953 953	2 570 792
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	4 985 662	6 256 655
Montant global des retraits	(8 074 620)	(8 665 797)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 088 958)	(2 409 142)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(135 005)	161 650
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	58 365	(177 453)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(76 640)	(15 803)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	298	—

DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU CANADIEN – CI
(AUPARAVANT DSF FPG – REVENU ET CROISSANCE – CI SIGNATURE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds de croissance et de revenu Signature, catégorie I	11 861 214	101 544 490	105 050 028	
Total des placements		101 544 490	105 050 028	
Autres éléments d'actif net			(356 209)	(0,3)
Actif net			104 693 819	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Société Financière Manuvie	2,6 %
FNB Secteur financier mondial CI	2,6 %
Canadian Natural Resources	2,0 %
Fairfax Financial Holdings	1,9 %
Microsoft Corporation	1,7 %
Banque Scotia	1,7 %
Enbridge	1,6 %
Banque de Montréal	1,6 %
Banque Toronto-Dominion	1,6 %
Wheaton Precious Metals Corporation	1,5 %
Cenovus Energy	1,5 %
Advanced Micro Devices	1,4 %
Suncor Énergie	1,4 %
Canadien Pacifique Kansas City	1,3 %
Alimentation Couche-Tard	1,2 %
US Foods Holding	1,1 %
TELUS Corporation	1,0 %
Amazon.com	1,0 %
UnitedHealth Group	0,9 %
WSP Global	0,9 %
Gouvernement du Canada, 2,500 %, 1 décembre 2032	0,8 %
Brookfield Corporation	0,8 %
Teck Resources	0,8 %
Alphabet	0,8 %
Shopify	0,7 %

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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	105 050	—	—	105 050	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	103 827	—	—	103 827
TOTAL	105 050	—	—	105 050	TOTAL	103 827	—	—	103 827

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU CANADIEN – CI
(AUPARAVANT DSF FPG – REVENU ET CROISSANCE – CI SIGNATURE)

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (20 %)	1,00	223	213
Merrill Lynch High Yield Master II (20 %)	2,00	445	425
S&P/TSX (35 %)	3,00	1 169	1 116
MSCI Monde tous pays net (25 %)	3,00	835	797

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	683 678	483 390
Primes à recevoir	100	—
	<u>683 778</u>	<u>483 390</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	2 110	146
Charges à payer	1 549	1 094
Retraits à payer	57	4
Somme à payer pour l'achat de titres	350	—
	<u>4 066</u>	<u>1 244</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>679 712</u>	<u>482 146</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>5,32</u>	<u>4,92</u>
<i>Série 6</i>	<u>5,33</u>	<u>4,92</u>
<i>Série 6F</i>	<u>5,07</u>	<u>—</u>
<i>Série 7</i>	<u>5,35</u>	<u>4,92</u>
<i>Série 8</i>	<u>5,34</u>	<u>4,92</u>
<i>Série 8F</i>	<u>5,08</u>	<u>—</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2023*
	\$
Revenus	
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	285
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	50 316
	<u>50 601</u>
Charges	
Frais de gestion et de garantie	6 872
Frais d'exploitation	634
	<u>7 506</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>43 095</u>
Données par série	
Série 5	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 947
- par part	0,38
Nombre moyen de parts	<u>28 741</u>
Série 6	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	11 742
- par part	0,40
Nombre moyen de parts	<u>29 154</u>
Série 6F**	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	15
- par part	0,07
Nombre moyen de parts	<u>200</u>
Série 7	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 244
- par part	0,43
Nombre moyen de parts	<u>24 000</u>
Série 8	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 132
- par part	0,42
Nombre moyen de parts	<u>24 000</u>
Série 8F**	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	15
- par part	0,08
Nombre moyen de parts	<u>200</u>

*Début des opérations en novembre 2022

**Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2023* \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	482 146
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	43 095
Primes	
Série 5	198 594
Série 6	169 690
Série 6F**	1 000
Série 7	—
Série 8	—
Série 8F**	1 000
	370 284
Retraits	
Série 5	(90 845)
Série 6	(124 968)
Série 6F**	—
Série 7	—
Série 8	—
Série 8F**	—
	(215 813)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	679 712

*Début des opérations en novembre 2022

**Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2023* \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	43 095
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(285)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(50 316)
Produit de la vente/échéance de placements	5 349
Achat de placements	(155 036)
Charges à payer	455
Somme à payer pour l'achat de titres	350
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(156 388)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Paiements de primes	370 184
Montant global des retraits	(215 760)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	154 424
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(1 964)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(146)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(2 110)

DSF FPG – ÉQUILBRÉ MONDIAL CROISSANCE – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,6
Fonds Desjardins Équilibré mondial croissance, catégorie I	65 449	639 971	683 678	
Total des placements		639 971	683 678	
Autres éléments d'actif net			(3 966)	(0,6)
Actif net			679 712	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Amazon.com	2,6 %
Microsoft Corporation	2,6 %
Alphabet	2,3 %
Mastercard	1,5 %
Meta Platforms	1,4 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3 %
NVIDIA Corporation	1,3 %
Eli Lilly and Company	1,2 %
Advanced Micro Devices	1,1 %
Uber Technologies	1,0 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	1,0 %
Keyence	1,0 %
Flutter Entertainment	1,0 %
American Express Company	0,9 %
Airbus Group	0,9 %
Benefit Street Partners, taux variable, 20 juillet 2031	0,9 %
Carlyle Global Market Strategies, taux variable, 15 juillet 2030	0,9 %
Carlyle Global Market Strategies, taux variable, 14 janvier 2032	0,9 %
Venture Corporation, taux variable, 18 juillet 2031	0,9 %
Las Vegas Sands	0,9 %
Freddie Mac Multifamily Securities, taux variable, 25 juillet 2026	0,9 %
TJX Companies	0,9 %
Schlumberger	0,9 %
AstraZeneca	0,8 %
Schneider Electric	0,8 %

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

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

Procurer un rendement total supérieur en investissant principalement dans des titres de participation et des titres à revenu fixe, et ce, dans toutes les régions du monde.

Stratégie du Fonds

Compter sur l'expertise variée des différentes équipes de spécialistes pour: la recherche et l'analyse macroéconomique, la gestion des différentes classes d'actifs, la recherche et l'analyse par secteur et par industrie, l'analyse quantitative et les produits dérivés.

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

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

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

30 JUIN 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	684	—	—	684	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	483	—	—	483
TOTAL	684	—	—	684	TOTAL	483	—	—	483

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond couvert (40 %)	1,50	4	3
MSCI Monde net (60 %)	3,00	12	9

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	290 143	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	165 471 767	170 319 100
Primes à recevoir	62 841	1 527
Somme à recevoir pour la vente de titres	132 155	51 407
	165 956 906	170 372 034
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	150 764
Charges à payer	381 761	406 630
Retraits à payer	371 848	152 587
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	122
	753 609	710 103
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	165 203 297	169 661 931
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	6,72	6,50
<i>Série 5</i>	7,43	7,16
<i>Série 6</i>	6,58	6,33
<i>Série 7</i>	6,89	6,62
<i>Série 8</i>	5,31	5,10

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(5 994)	(1 782)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 139 750	2 291 553
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(476 290)	417 067
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	7 041 023	(45 237 875)
	8 698 489	(42 531 037)
Charges		
Frais de gestion et de garantie	2 009 259	2 408 553
Frais d'exploitation	377 875	450 626
	2 387 134	2 859 179
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 311 355	(45 390 216)
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	48 691	(389 384)
- par part	0,22	(1,62)
Nombre moyen de parts	216 830	239 935
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 874 136	(27 975 145)
- par part	0,27	(1,76)
Nombre moyen de parts	14 317 959	15 914 955
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 247 463	(8 651 833)
- par part	0,25	(1,54)
Nombre moyen de parts	5 072 955	5 610 579
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	103 627	(1 484 091)
- par part	0,28	(1,59)
Nombre moyen de parts	369 748	933 812
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 037 438	(6 889 763)
- par part	0,21	(1,23)
Nombre moyen de parts	5 033 817	5 579 802

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	169 661 931	234 250 257
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 311 355	(45 390 216)
Primes		
<i>Série 3</i>	4 910	55 634
<i>Série 5</i>	1 785 108	3 500 539
<i>Série 6</i>	462 849	1 840 055
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	1 160 147	1 375 440
	3 413 014	6 771 668
Retraits		
<i>Série 3</i>	(95 333)	(105 419)
<i>Série 5</i>	(8 868 724)	(9 473 823)
<i>Série 6</i>	(2 613 436)	(3 561 103)
<i>Série 7</i>	(158 627)	(314 301)
<i>Série 8</i>	(2 446 883)	(3 012 988)
	(14 183 003)	(16 467 634)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	165 203 297	179 164 075

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 311 355	(45 390 216)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	476 290	(417 067)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(7 041 023)	45 237 875
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 139 750)	(2 291 553)
Produit de la vente/échéance de placements	13 633 545	13 177 627
Achat de placements	(81 729)	(601 332)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(80 748)	(39 005)
Charges à payer	(24 869)	(115 863)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	(122)	35
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(16 787)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	11 052 949	9 543 714
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	3 351 700	6 916 947
Montant global des retraits	(13 963 742)	(16 907 748)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(10 612 042)	(9 990 801)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	440 907	(447 087)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(150 764)	402 137
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	290 143	(44 950)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	7 281	100

DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU – NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds croissance et revenu NEI, série I	26 721 750	170 683 536	165 471 767	
Total des placements		170 683 536	165 471 767	
Autres éléments d'actif net			(268 470)	(0,2)
Actif net			165 203 297	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds d'obligations canadiennes NEI	34,7 %
Fonds de dividendes mondial ER NEI	11,5 %
Fonds d'actions mondiales ER NEI	11,5 %
Fonds de croissance mondiale NEI	11,4 %
Banque Toronto-Dominion	3,0 %
Colliers International Group	2,2 %
GFL Environmental	2,2 %
Groupe TMX	1,8 %
Brookfield Corporation	1,7 %
Empire Company	1,6 %
Financière Sun Life	1,5 %
Magna International	1,5 %
TELUS Corporation	1,4 %
Equitable Group	1,4 %
FirstService Corporation	1,3 %
CI Financial Corporation	1,3 %
Banque Royale du Canada	1,3 %
Fonds de placement immobilier SmartCentres	1,2 %
Québecor	1,2 %
Air Canada	1,2 %
Canadien Pacifique Kansas City	1,1 %
Allied Properties Real Estate Investment Trust	0,8 %
BCE	0,8 %
Cenovus Energy	0,7 %
Société financière Definity	0,7 %

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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	165 472	—	—	165 472	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	170 319	—	—	170 319
TOTAL	165 472	—	—	165 472	TOTAL	170 319	—	—	170 319

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (25 %)	1,00	404	427
S&P/TSX (55 %)	3,00	2 666	2 819
MSCI Monde net (20 %)	3,00	969	1 025

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – CROISSANCE ER – NEI SÉLECT
(AUPARAVANT DSF FPG – CROISSANCE – NEI SÉLECT)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	114 808 569	115 760 472
Primes à recevoir	885	76 300
Somme à recevoir pour la vente de titres	51 170	14 069
	<u>114 860 624</u>	<u>115 850 841</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	41 757	172 510
Charges à payer	265 393	274 802
Retraits à payer	172 672	166 793
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	62
	<u>479 822</u>	<u>614 167</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>114 380 802</u>	<u>115 236 674</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>9,34</u>	<u>8,79</u>
<i>Série 5</i>	<u>10,41</u>	<u>9,76</u>
<i>Série 6</i>	<u>7,43</u>	<u>6,95</u>
<i>Série 7</i>	<u>7,77</u>	<u>7,26</u>
<i>Série 8</i>	<u>6,03</u>	<u>5,64</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(471)	3 674
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	490 332	654 319
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	8 690 432	(23 799 924)
	<u>9 180 293</u>	<u>(23 141 931)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 363 364	1 523 434
Frais d'exploitation	267 276	299 069
	<u>1 630 640</u>	<u>1 822 503</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>7 549 653</u>	<u>(24 964 434)</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	102 454	(399 433)
- par part	0,57	(1,86)
Nombre moyen de parts	<u>178 202</u>	<u>215 187</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 482 759	(15 035 636)
- par part	0,66	(2,00)
Nombre moyen de parts	<u>6 816 399</u>	<u>7 508 651</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 642 842	(5 339 520)
- par part	0,48	(1,41)
Nombre moyen de parts	<u>3 443 282</u>	<u>3 775 013</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	239 646	(758 570)
- par part	0,52	(1,45)
Nombre moyen de parts	<u>464 010</u>	<u>522 897</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 081 952	(3 431 275)
- par part	0,39	(1,14)
Nombre moyen de parts	<u>2 743 577</u>	<u>3 021 272</u>

DSF FPG – CROISSANCE ER – NEI SÉLECT
(AUPARAVANT DSF FPG – CROISSANCE – NEI SÉLECT)

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	115 236 674	145 230 871
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	7 549 653	(24 964 434)
Primes		
<i>Série 3</i>	17 256	185 336
<i>Série 5</i>	1 535 871	1 393 801
<i>Série 6</i>	440 654	908 578
<i>Série 7</i>	281 491	20 537
<i>Série 8</i>	308 214	783 558
	2 583 486	3 291 810
Retraits		
<i>Série 3</i>	(403 471)	(326 892)
<i>Série 5</i>	(6 993 987)	(4 797 829)
<i>Série 6</i>	(1 547 392)	(2 228 595)
<i>Série 7</i>	(876 798)	(87 608)
<i>Série 8</i>	(1 167 363)	(1 462 848)
	(10 989 011)	(8 903 772)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	114 380 802	114 654 475

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	7 549 653	(24 964 434)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(490 332)	(654 319)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(8 690 432)	23 799 924
Produit de la vente/échéance de placements	10 140 854	7 668 007
Achat de placements	(8 187)	(305 774)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(37 101)	2 010
Charges à payer	(9 409)	(62 775)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	(62)	—
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(8 498)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	8 454 984	5 474 141
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 658 901	3 460 442
Montant global des retraits	(10 983 132)	(9 197 245)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(8 324 231)	(5 736 803)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	130 753	(262 662)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(172 510)	9 029
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(41 757)	(253 633)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	179	—

DSF FPG – CROISSANCE ER – NEI SÉLECT
(AUPARAVANT DSF FPG – CROISSANCE – NEI SÉLECT)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,4
Portefeuille NEI ER Sélect croissance, série I	5 611 669	105 681 010	114 808 569	
Total des placements		105 681 010	114 808 569	
Autres éléments d'actif net			(427 767)	(0,4)
Actif net			114 380 802	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds d'actions américaines ER NEI	21,3 %
Fonds d'actions internationales ER NEI	11,7 %
Fonds d'actions mondiales ER NEI	10,5 %
Fonds des marchés émergents NEI	6,6 %
Fonds d'actions canadiennes ER NEI	6,6 %
Fonds de valeur mondial NEI	6,3 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement global NEI	6,2 %
Fonds de croissance mondiale NEI	6,2 %
Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI	5,0 %
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation ER NEI	5,0 %
Fonds d'obligations canadiennes NEI	4,3 %
Fonds leaders en environnement NEI	3,4 %
Fonds d'infrastructure Propre NEI	3,2 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI	3,0 %
Fonds d'obligations d'impact mondial NEI	0,9 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,2 %)

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. Ce Fonds applique une démarche d'investissement responsable.

Stratégie du Fonds

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	114 809	—	—	114 809	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	115 760	—	—	115 760
TOTAL	114 809	—	—	114 809	TOTAL	115 760	—	—	115 760

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

DSF FPG – CROISSANCE ER – NEI SÉLECT
(AUPARAVANT DSF FPG – CROISSANCE – NEI SÉLECT)

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (20 %)	1,00	213	232
S&P/TSX (16 %)	3,00	511	557
MSCI Monde net (64 %)	3,00	2 046	2 229

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	33 743 406	35 046 535
Primes à recevoir	480	13 019
Somme à recevoir pour la vente de titres	298 610	4 486
	<u>34 042 496</u>	<u>35 064 040</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	298 322	63 388
Charges à payer	86 577	92 406
Retraits à payer	80 520	37 393
Somme à payer pour l'achat de titres	138	255
	<u>465 557</u>	<u>193 442</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>33 576 939</u>	<u>34 870 598</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>7,31</u>	<u>6,92</u>
<i>Série 5</i>	<u>7,77</u>	<u>7,34</u>
<i>Série 6</i>	<u>7,19</u>	<u>6,77</u>
<i>Série 7</i>	<u>7,52</u>	<u>7,07</u>
<i>Série 8</i>	<u>6,13</u>	<u>5,77</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	102	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 480 577	1 343 220
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 066 639	(7 607 491)
	<u>2 547 318</u>	<u>(6 264 271)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	455 849	528 173
Frais d'exploitation	87 437	101 729
	<u>543 286</u>	<u>629 902</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 004 032</u>	<u>(6 894 173)</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	74 415	(257 574)
- par part	0,42	(1,29)
Nombre moyen de parts	<u>176 697</u>	<u>200 387</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 675 362	(5 850 077)
- par part	0,44	(1,34)
Nombre moyen de parts	<u>3 781 144</u>	<u>4 351 008</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	132 264	(421 185)
- par part	0,42	(1,22)
Nombre moyen de parts	<u>311 986</u>	<u>344 211</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 782	(18 879)
- par part	0,45	(1,25)
Nombre moyen de parts	<u>15 023</u>	<u>15 066</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	115 209	(346 458)
- par part	0,36	(1,03)
Nombre moyen de parts	<u>318 768</u>	<u>334 851</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	34 870 598	44 566 068
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 004 032	(6 894 173)
Primes		
<i>Série 3</i>	3 130	4 005
<i>Série 5</i>	355 067	760 849
<i>Série 6</i>	15 740	181 302
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	—	53 881
	373 937	1 000 037
Retraits		
<i>Série 3</i>	(220 673)	(13 679)
<i>Série 5</i>	(3 001 933)	(3 447 918)
<i>Série 6</i>	(282 143)	(311 161)
<i>Série 7</i>	(160)	(160)
<i>Série 8</i>	(166 719)	(115 645)
	(3 671 628)	(3 888 563)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	33 576 939	34 783 369

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 004 032	(6 894 173)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 480 577)	(1 343 220)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 066 639)	7 607 491
Produit de la vente/échéance de placements	3 855 123	3 322 855
Achat de placements	(4 778)	(167 736)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(294 124)	(321 914)
Charges à payer	(5 829)	(21 669)
Somme à payer pour l'achat de titres	(117)	(1 006)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	3 007 091	2 180 628
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	386 476	1 069 262
Montant global des retraits	(3 628 501)	(3 888 563)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 242 025)	(2 819 301)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(234 934)	(638 673)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(63 388)	907
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(298 322)	(637 766)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	102	—

DSF FPG – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,5
Portefeuille de croissance Franklin Quotientiel, série O	2 439 853	20 175 872	33 743 406	
Total des placements		20 175 872	33 743 406	
Autres éléments d'actif net			(166 467)	(0,5)
Actif net			33 576 939	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	10,5 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	9,1 %
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	8,5 %
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	6,5 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	6,4 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	6,2 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	5,9 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	5,7 %
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	5,6 %
FNB SPDR Portfolio S&P 500 Value	5,3 %
FINB d'actions internationales Franklin	4,4 %
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	4,4 %
Fonds de marchés émergents Templeton	3,8 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	3,7 %
Fonds de croissance internationale durable Franklin ClearBridge	2,8 %
FNB actif d'obligations totales mondiales Franklin	2,5 %
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	2,3 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	2,0 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8 %
Fonds d'optimisation du revenu mondial durable Franklin Brandywine	1,3 %
Fonds d'obligations de base plus Franklin Western Asset	1,3 %

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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	33 743	—	—	33 743	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	35 047	—	—	35 047
TOTAL	33 743	—	—	33 743	TOTAL	35 047	—	—	35 047

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (14 %)	1,00	45	48
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (6 %)	1,00	19	20
S&P/TSX (20 %)	3,00	194	204
MSCI Monde tous pays net (60 %)	3,00	583	612

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	115 938 352	116 443 239
Primes à recevoir	12 461	34 025
Somme à recevoir pour la vente de titres	235 813	21 947
	<u>116 186 626</u>	<u>116 499 211</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	80 398	44 057
Charges à payer	252 188	262 483
Retraits à payer	305 202	79 600
	<u>637 788</u>	<u>386 140</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>115 548 838</u>	<u>116 113 071</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>5,61</u>	<u>5,37</u>
<i>Série 5</i>	<u>5,71</u>	<u>5,46</u>
<i>Série 6</i>	<u>5,76</u>	<u>5,50</u>
<i>Série 6F</i>	<u>5,02</u>	<u>—</u>
<i>Série 7</i>	<u>5,87</u>	<u>5,59</u>
<i>Série 8</i>	<u>5,83</u>	<u>5,56</u>
<i>Série 8F</i>	<u>5,02</u>	<u>—</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022		
	\$	\$		
Revenus			Série 8	
Intérêts à des fins d'attribution	(4 781)	2 622	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>489 028</u> (683 051)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 822 995	1 614 534	- par part	<u>0,27</u> (0,45)
Variation de la juste valeur :			Nombre moyen de parts	<u>1 825 281</u> 1 532 900
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	850 067	1 215 847	Série 8F*	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	4 115 731	(10 752 925)	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>5</u> —
	<u>6 784 012</u>	<u>(7 919 922)</u>	- par part	<u>0,02</u> —
Charges			Nombre moyen de parts	<u>200</u> —
Frais de gestion et de garantie	1 425 624	1 611 738		
Frais d'exploitation	130 272	146 074		
	<u>1 555 896</u>	<u>1 757 812</u>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>5 228 116</u>	<u>(9 677 734)</u>		
Données par série				
Série 3				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>698 519</u>	<u>(1 511 424)</u>		
- par part	<u>0,23</u>	<u>(0,43)</u>		
Nombre moyen de parts	<u>2 988 540</u>	<u>3 492 890</u>		
Série 5				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>3 688 553</u>	<u>(6 910 231)</u>		
- par part	<u>0,25</u>	<u>(0,42)</u>		
Nombre moyen de parts	<u>14 593 614</u>	<u>16 284 696</u>		
Série 6				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>336 969</u>	<u>(549 974)</u>		
- par part	<u>0,26</u>	<u>(0,44)</u>		
Nombre moyen de parts	<u>1 320 863</u>	<u>1 256 017</u>		
Série 6F*				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>5</u>	<u>—</u>		
- par part	<u>0,02</u>	<u>—</u>		
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>		
Série 7				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>15 037</u>	<u>(23 054)</u>		
- par part	<u>0,28</u>	<u>(0,38)</u>		
Nombre moyen de parts	<u>54 079</u>	<u>59 904</u>		

*Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023 \$	2022 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	116 113 071	136 019 864
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 228 116	(9 677 734)
Primes		
<i>Série 3</i>	163 570	277 601
<i>Série 5</i>	1 761 812	2 108 299
<i>Série 6</i>	1 346 063	1 063 711
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	1 154 288	1 259 013
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	4 427 733	4 708 624
Retraits		
<i>Série 3</i>	(1 294 232)	(1 515 531)
<i>Série 5</i>	(7 039 767)	(7 517 056)
<i>Série 6</i>	(1 074 610)	(794 354)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(10 535)	(33 707)
<i>Série 8</i>	(800 938)	(334 369)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(10 220 082)	(10 195 017)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	115 548 838	120 855 737

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023 \$	2022 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 228 116	(9 677 734)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(850 067)	(1 215 847)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(4 115 731)	10 752 925
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 822 995)	(1 614 534)
Produit de la vente/échéance de placements	8 189 925	8 297 332
Achat de placements	(896 245)	(1 065 998)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(213 866)	(32 840)
Charges à payer	(10 295)	(23 222)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	53 076
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	5 508 842	5 473 158
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	4 449 297	4 824 173
Montant global des retraits	(9 994 480)	(10 429 361)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(5 545 183)	(5 605 188)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(36 341)	(132 030)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(44 057)	44 606
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(80 398)	(87 424)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	949	12

DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,3
Fonds Desjardins Revenu de dividendes, catégorie I	10 118 551	103 335 945	115 938 352	
Total des placements		103 335 945	115 938 352	
Autres éléments d'actif net			(389 514)	(0,3)
Actif net			115 548 838	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6 %
Canadien Pacifique Kansas City	3,5 %
Banque Toronto-Dominion	2,9 %
Banque de Montréal	2,8 %
Banque Royale du Canada	2,3 %
BCE	2,2 %
Brookfield Asset Management	2,2 %
Canadian Natural Resources	2,1 %
Financière Sun Life	2,1 %
Abbott Laboratories	1,9 %
TC Énergie	1,9 %
Microsoft Corporation	1,8 %
Brookfield Corporation	1,6 %
Compagnies Loblaw	1,6 %
Rogers Communications	1,6 %
Schneider Electric	1,5 %
S&P Global	1,5 %
Constellation Software	1,5 %
Alimentation Couche-Tard	1,4 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 avril 2025	1,4 %
Enbridge	1,4 %
Sherwin Williams Company	1,4 %
Nutrien	1,4 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 juin 2031	1,3 %
Zoetis	1,3 %

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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	115 938	—	—	115 938	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	116 443	—	—	116 443
TOTAL	115 938	—	—	115 938	TOTAL	116 443	—	—	116 443

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Obligataire universel FTSE Canada (17,5 %)	1,00	195	193
S&P/TSX Actions privilégiées (10 %)	3,00	333	331
S&P/TSX dividendes (72,5 %)	3,00	2 418	2 397

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	48 655	34 894
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	24 342 990	25 658 546
Primes à recevoir	238	1 368
Somme à recevoir pour la vente de titres	12 848	9 649
	<u>24 404 731</u>	<u>25 704 457</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	54 447	58 788
Retraits à payer	22 873	13 580
	<u>77 320</u>	<u>72 368</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>24 327 411</u>	<u>25 632 089</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>9,96</u>	9,74
<i>Série 6</i>	<u>7,74</u>	7,56
<i>Série 7</i>	<u>8,07</u>	7,86
<i>Série 8</i>	<u>6,40</u>	6,24

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(742)	(717)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	446 909	344 006
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	312 383	161 603
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	211 530	(1 720 018)
	<u>970 080</u>	<u>(1 215 126)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	310 535	315 356
Frais d'exploitation	37 537	38 656
	<u>348 072</u>	<u>354 012</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>622 008</u>	<u>(1 569 138)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	231 022	(668 967)
- par part	0,23	(0,61)
Nombre moyen de parts	<u>1 017 941</u>	<u>1 088 939</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	148 833	(384 136)
- par part	0,19	(0,51)
Nombre moyen de parts	<u>802 192</u>	<u>755 703</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 755	(19 452)
- par part	0,21	(0,53)
Nombre moyen de parts	<u>50 742</u>	<u>36 615</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	231 398	(496 583)
- par part	0,17	(0,40)
Nombre moyen de parts	<u>1 341 671</u>	<u>1 252 792</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	25 632 089	24 981 599
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	622 008	(1 569 138)
Primes		
<i>Série 5</i>	15 457	338 360
<i>Série 6</i>	72 683	1 476 898
<i>Série 7</i>	—	100 000
<i>Série 8</i>	141 161	1 312 775
	229 301	3 228 033
Retraits		
<i>Série 5</i>	(778 245)	(472 901)
<i>Série 6</i>	(518 065)	(528 946)
<i>Série 7</i>	(3 800)	(4 680)
<i>Série 8</i>	(855 877)	(715 320)
	(2 155 987)	(1 721 847)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	24 327 411	24 918 647

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	622 008	(1 569 138)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(312 383)	(161 603)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(211 530)	1 720 018
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(446 909)	(344 006)
Produit de la vente/échéance de placements	2 339 440	921 028
Achat de placements	(53 062)	(2 010 461)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(3 199)	(13 329)
Charges à payer	(4 341)	1 519
Somme à payer pour l'achat de titres	—	123 918
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 930 024	(1 332 054)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	230 431	3 325 026
Montant global des retraits	(2 146 694)	(1 883 498)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 916 263)	1 441 528
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	13 761	109 474
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	34 894	59 217
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	48 655	168 691
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 111	16

DSF FPG – DIVIDENDES CANADIENS – NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,1
Fonds de dividendes canadiens NEI, série I	1 298 120	21 341 284	24 342 990	
Total des placements		21 341 284	24 342 990	
Autres éléments d'actif net			(15 579)	(0,1)
Actif net			24 327 411	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Banque Toronto-Dominion	5,4 %
Banque Royale du Canada	4,8 %
Power Corporation du Canada	3,9 %
Banque Scotia	3,3 %
BCE	3,3 %
Hydro One	3,1 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,9 %
Société Canadian Tire	2,9 %
Nutrien	2,7 %
Magna International	2,7 %
Brookfield Corporation	2,6 %
Québecor	2,6 %
Empire Company	2,5 %
Intact Corporation financière	2,5 %
TC Énergie	2,4 %
Société Financière Manuvie	2,2 %
TELUS Corporation	2,2 %
Pembina Pipeline Corporation	2,2 %
Allied Properties Real Estate Investment Trust	2,0 %
WSP Global	1,9 %
Chartwell résidences pour retraités	1,9 %
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	1,9 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,8 %
Alimentation Couche-Tard	1,8 %

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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	24 343	—	—	24 343	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	25 659	—	—	25 659
TOTAL	24 343	—	—	24 343	TOTAL	25 659	—	—	25 659

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
MSCI Monde net (20 %)	3,00	131	149
S&P/TSX (80 %)	3,00	525	597

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	349	65 998
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	972 008	890 092
	<u>972 357</u>	<u>956 090</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	2 173	2 186
Retraits à payer	503	525
Somme à payer pour l'achat de titres	—	50
	<u>2 676</u>	<u>2 761</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>969 681</u>	<u>953 329</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>5,50</u>	5,34
<i>Série 3</i>	<u>5,56</u>	5,39
<i>Série 5</i>	<u>5,65</u>	5,45
<i>Série 6</i>	<u>5,71</u>	5,50
<i>Série 6F</i>	<u>4,94</u>	—
<i>Série 7</i>	<u>5,77</u>	5,55
<i>Série 8</i>	<u>5,75</u>	5,53
<i>Série 8F</i>	<u>4,94</u>	—
<i>Série IGP</i>	<u>5,81</u>	5,60

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022	Série 8		
	\$	\$			
Revenus			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	12 612	(57 669)
Intérêts à des fins d'attribution	5	—	- par part	0,21	(0,76)
Variation de la juste valeur :			Nombre moyen de parts	60 494	75 537
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(8 321)	(536)	Série 8F*		
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	56 069	(133 323)	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(11)	—
	47 753	(133 859)	- par part	(0,06)	—
Charges			Nombre moyen de parts	200	—
Frais de gestion et de garantie	12 205	16 716	Série IGP		
Frais d'exploitation	1 261	1 751	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 318	(13 493)
	13 466	18 467	- par part	0,22	(0,63)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	34 287	(152 326)	Nombre moyen de parts	15 271	21 543
Données par série					
Série 1			*Début des opérations en mai 2023		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 073	(23 472)			
- par part	0,16	(0,75)			
Nombre moyen de parts	25 668	31 217			
Série 3					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 827	(14 588)			
- par part	0,17	(0,64)			
Nombre moyen de parts	16 275	22 716			
Série 5					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 117	(16 966)			
- par part	0,19	(0,63)			
Nombre moyen de parts	16 129	26 897			
Série 6					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 144	(4 884)			
- par part	0,18	(0,20)			
Nombre moyen de parts	28 818	24 447			
Série 6F*					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(12)	—			
- par part	(0,06)	—			
Nombre moyen de parts	200	—			
Série 7					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 219	(21 254)			
- par part	0,23	(0,67)			
Nombre moyen de parts	14 107	31 780			

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	953 329	1 281 472
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	34 287	(152 326)
Primes		
<i>Série 1</i>	12 011	46 533
<i>Série 3</i>	1 000	1 500
<i>Série 5</i>	1 144	400
<i>Série 6</i>	39 442	93 988
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	3 000	76 499
<i>Série 8</i>	4 001	210 787
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
<i>Série IGP</i>	—	—
	62 598	429 707
Retraits		
<i>Série 1</i>	(479)	—
<i>Série 3</i>	—	(1 076)
<i>Série 5</i>	(43)	(22)
<i>Série 6</i>	(25 599)	(138 485)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(10 000)	—
<i>Série 8</i>	(44 412)	(50 644)
<i>Série 8F*</i>	—	—
<i>Série IGP</i>	—	—
	(80 533)	(190 227)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	969 681	1 368 626

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	34 287	(152 326)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	8 321	536
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(56 069)	133 323
Produit de la vente/échéance de placements	70 905	66 180
Achat de placements	(105 073)	(287 575)
Charges à payer	(13)	287
Somme à payer pour l'achat de titres	(50)	18 836
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(47 692)	(220 739)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	62 598	429 707
Montant global des retraits	(80 555)	(190 324)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(17 957)	239 383
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(65 649)	18 644
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	65 998	336
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	349	18 980

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	105 287	1 070 632	972 008	
Total des placements		1 070 632	972 008	
Autres éléments d'actif net			(2 327)	(0,2)
Actif net			969 681	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Banque Royale du Canada	6,5 %
Banque Toronto-Dominion	5,9 %
Canadien Pacifique Kansas City	5,0 %
Banque de Montréal	4,5 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,8 %
Shopify	3,5 %
Constellation Software	3,3 %
TC Énergie	3,1 %
Waste Connections	2,9 %
Brookfield Corporation	2,9 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,8 %
Compagnies Loblaw	2,6 %
Canadian Natural Resources	2,6 %
Nutrien	2,5 %
Dollarama	2,4 %
Alimentation Couche-Tard	2,4 %
Suncor Énergie	2,4 %
RB Global	2,3 %
Groupe CGI	2,3 %
Enbridge	2,3 %
Financière Sun Life	2,2 %
Thomson Reuters Corporation	2,2 %
WSP Global	2,1 %
Compagnie Pétrolière Impériale	1,9 %
Wheaton Precious Metals Corporation	1,9 %

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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	972	—	—	972	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	890	—	—	890
TOTAL	972	—	—	972	TOTAL	890	—	—	890

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
S&P/TSX	3,00	29	29

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	96 907 641	91 329 680
Primes à recevoir	215	19 971
Somme à recevoir pour la vente de titres	92 719	31 886
	<u>97 000 575</u>	<u>91 381 537</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	73 377	142 618
Charges à payer	224 206	219 349
Retraits à payer	258 860	97 452
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	175
	<u>556 443</u>	<u>459 594</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>96 444 132</u>	<u>90 921 943</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>9,32</u>	8,36
<i>Série 5</i>	<u>10,32</u>	9,23
<i>Série 6</i>	<u>7,46</u>	6,66
<i>Série 6F</i>	<u>5,06</u>	—
<i>Série 7</i>	<u>7,74</u>	6,89
<i>Série 8</i>	<u>6,80</u>	6,06
<i>Série 8F</i>	<u>5,06</u>	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022		
	\$	\$		
Revenus				
Intérêts à des fins d'attribution	443	(1 107)		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	891 455	810 931		
Variation de la juste valeur :				
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	31 742	350 319		
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	11 063 100	(20 556 189)		
	<u>11 986 740</u>	<u>(19 396 046)</u>		
Charges				
Frais de gestion et de garantie	1 019 456	1 071 939		
Frais d'exploitation	370 708	392 078		
	<u>1 390 164</u>	<u>1 464 017</u>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>10 596 576</u>	<u>(20 860 063)</u>		
Données par série				
Série 3				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	198 274	(412 036)		
- par part	0,97	(1,86)		
Nombre moyen de parts	<u>203 453</u>	<u>221 763</u>		
Série 5				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 038 059	(19 867 879)		
- par part	1,11	(2,00)		
Nombre moyen de parts	<u>9 064 824</u>	<u>9 919 755</u>		
Série 6				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	170 625	(289 447)		
- par part	0,81	(1,44)		
Nombre moyen de parts	<u>209 558</u>	<u>200 534</u>		
Série 6F*				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	11	—		
- par part	0,06	—		
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>		
Série 7				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	58 088	(100 432)		
- par part	0,85	(1,46)		
Nombre moyen de parts	<u>68 653</u>	<u>68 825</u>		
			Série 8	
			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>131 507</u> (190 269)
			- par part	<u>0,68</u> (1,29)
			Nombre moyen de parts	<u>193 940</u> 147 546
			Série 8F*	
			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>12</u> —
			- par part	<u>0,06</u> —
			Nombre moyen de parts	<u>200</u> —

*Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	90 921 943	115 014 846
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	10 596 576	(20 860 063)
Primes		
<i>Série 3</i>	11 210	10 910
<i>Série 5</i>	912 693	1 384 690
<i>Série 6</i>	142 981	105 276
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	362 512	199 381
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	1 431 396	1 700 257
Retraits		
<i>Série 3</i>	(114 233)	(151 088)
<i>Série 5</i>	(6 094 063)	(6 322 071)
<i>Série 6</i>	(177 320)	(143 205)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(1 201)	(1 369)
<i>Série 8</i>	(118 966)	(63 692)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(6 505 783)	(6 681 425)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	96 444 132	89 173 615

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	10 596 576	(20 860 063)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(31 742)	(350 319)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(11 063 100)	20 556 189
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(891 455)	(810 931)
Produit de la vente/échéance de placements	6 955 868	6 513 251
Achat de placements	(547 532)	(197 457)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(60 833)	(37 328)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	72 138
Charges à payer	4 857	(56 994)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	(175)	160
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	4 962 464	4 828 646
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 451 152	1 706 885
Montant global des retraits	(6 344 375)	(6 738 457)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(4 893 223)	(5 031 572)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	69 241	(202 926)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(142 618)	6 667
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(73 377)	(196 259)
Intérêts reçus	443	—

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – JARISLOWSKY FRASER

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,5
Fonds d'actions canadiennes Jarislowsky Fraser	2 970 502	92 663 529	96 907 641	
Total des placements		92 663 529	96 907 641	
Autres éléments d'actif net			(463 509)	(0,5)
Actif net			96 444 132	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	7,0 %
Fonds d'actions spéciales Jarislowsky Fraser	6,9 %
Brookfield Corporation	5,3 %
Banque Scotia	4,4 %
Shopify	4,3 %
Open Text Corporation	4,2 %
TC Énergie	4,0 %
Groupe CGI	3,8 %
Restaurant Brands International	3,7 %
Groupe SNC-Lavalin	3,7 %
Thomson Reuters Corporation	3,7 %
Alimentation Couche-Tard	3,7 %
Intact Corporation financière	3,4 %
WSP Global	3,4 %
CCL Industries	3,3 %
Stantec	3,2 %
Franco-Nevada Corporation	3,1 %
Magna International	2,8 %
Vêtements de Sport Gildan	2,7 %
Société Financière Manuvie	2,6 %
Boyd Group Services	2,5 %
CAE	2,3 %
Metro	2,2 %
iA Société financière	2,0 %
Banque Nationale du Canada	2,0 %

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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	96 908	—	96 908	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	91 330	—	91 330
TOTAL	—	96 908	—	96 908	TOTAL	—	91 330	—	91 330

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
S&P/TSX	3,00	2 690	2 627

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	6 630	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	54 279 216	50 625 224
Primes à recevoir	65 268	82 351
Somme à recevoir pour la vente de titres	46 536	17 344
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	393	393
	<u>54 398 043</u>	<u>50 725 312</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	34 711
Charges à payer	128 045	123 509
Retraits à payer	84 324	42 383
Somme à payer pour l'achat de titres	6 243	41 360
	<u>218 612</u>	<u>241 963</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>54 179 431</u>	<u>50 483 349</u>
Actif net par part		
Série 3	<u>15,24</u>	<u>14,62</u>
Série 5	<u>16,06</u>	<u>15,39</u>
Série 6	<u>8,69</u>	<u>8,31</u>
Série 6F	<u>4,98</u>	<u>—</u>
Série 7	<u>9,11</u>	<u>8,70</u>
Série 8	<u>7,54</u>	<u>7,20</u>
Série 8F	<u>4,99</u>	<u>—</u>

*Début des opérations en mai 2023

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(1 784)	(186)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	508 881	438 151
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 572 792	(5 095 550)
	<u>3 079 889</u>	<u>(4 657 585)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	671 015	620 460
Frais d'exploitation	97 365	95 106
	<u>768 380</u>	<u>715 566</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 311 509</u>	<u>(5 373 151)</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	64 508	(173 571)
- par part	0,58	(1,69)
Nombre moyen de parts	<u>111 234</u>	<u>102 512</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	688 687	(1 901 268)
- par part	0,69	(1,76)
Nombre moyen de parts	<u>1 004 845</u>	<u>1 079 777</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	672 834	(1 529 560)
- par part	0,37	(0,95)
Nombre moyen de parts	<u>1 808 739</u>	<u>1 607 220</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(3)	—
- par part	(0,02)	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	47 159	(114 510)
- par part	0,43	(0,96)
Nombre moyen de parts	<u>110 351</u>	<u>119 617</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	838 327	(1 654 242)
- par part	0,34	(0,82)
Nombre moyen de parts	<u>2 477 142</u>	<u>2 023 712</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(3)	—
- par part	(0,01)	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	50 483 349	49 088 503
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 311 509	(5 373 151)
Primes		
<i>Série 3</i>	261 985	89 087
<i>Série 5</i>	645 776	897 996
<i>Série 6</i>	2 931 593	3 162 245
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	3 000	30 936
<i>Série 8</i>	3 101 841	3 030 399
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	6 946 195	7 210 663
Retraits		
<i>Série 3</i>	(114 051)	(39 932)
<i>Série 5</i>	(1 488 782)	(904 612)
<i>Série 6</i>	(2 229 990)	(1 800 385)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(38 581)	(16 435)
<i>Série 8</i>	(1 690 218)	(1 572 837)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(5 561 622)	(4 334 201)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	54 179 431	46 591 814

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 311 509	(5 373 151)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(508 881)	(438 151)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 572 792)	5 095 550
Produit de la vente/échéance de placements	2 827 255	1 758 623
Achat de placements	(3 399 574)	(3 853 401)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(29 192)	—
Charges à payer	4 536	(1 722)
Somme à payer pour l'achat de titres	(35 117)	173 642
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(1 402 256)	(2 638 610)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	6 963 278	7 310 466
Montant global des retraits	(5 519 681)	(4 497 743)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 443 597	2 812 723
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	41 341	174 113
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(34 711)	8 673
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	6 630	182 786
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	84	—

DFS FPG – ACTIONS CANADIENNES – FIDELITY FRONTIÈRE NORD^{MD}

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} , série O	871 693	44 164 254	54 279 216	
Total des placements		44 164 254	54 279 216	
Autres éléments d'actif net			(99 785)	(0,2)
Actif net			54 179 431	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Banque Royale du Canada	5,3 %
Banque Toronto-Dominion	4,7 %
Canadien Pacifique Kansas City	4,2 %
Rogers Communications	4,0 %
Canadian Natural Resources	3,7 %
Alimentation Couche-Tard	3,4 %
Canadian Natural Resources	3,3 %
Dollarama	3,0 %
Groupe CGI	2,8 %
Intact Corporation financière	2,8 %
Mines Agnico Eagle	2,3 %
Groupe TMX	2,3 %
Constellation Software	2,2 %
Metro	2,0 %
Brookfield Corporation	1,7 %
Franco-Nevada Corporation	1,7 %
Fairfax Financial Holdings	1,6 %
Groupe SNC-Lavalin	1,5 %
Weston George	1,5 %
Boyd Group Services	1,4 %
Suncor Énergie	1,4 %
Fortis	1,3 %
Nutrien	1,2 %
Thomson Reuters Corporation	1,2 %
TC Énergie	1,1 %

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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	54 279	—	—	54 279	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	50 625	—	—	50 625
TOTAL	54 279	—	—	54 279	TOTAL	50 625	—	—	50 625

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
S&P/TSX plafonné	3,00	1 404	1 241

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	172 773	160 651
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	36 689 467	37 636 576
Primes à recevoir	4 406	330
Somme à recevoir pour la vente de titres	7 948	21 643
	<u>36 874 594</u>	<u>37 819 200</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	100 676	106 947
Retraits à payer	63 821	21 780
Somme à payer pour l'achat de titres	242	—
	<u>164 739</u>	<u>128 727</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>36 709 855</u>	<u>37 690 473</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>6,39</u>	<u>6,21</u>
<i>Série 3</i>	<u>16,41</u>	<u>15,93</u>
<i>Série 5</i>	<u>18,04</u>	<u>17,46</u>
<i>Série 6</i>	<u>7,83</u>	<u>7,57</u>
<i>Série 7</i>	<u>8,17</u>	<u>7,88</u>
<i>Série 8</i>	<u>7,10</u>	<u>6,86</u>
<i>Série IGP</i>	<u>14,19</u>	<u>13,69</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023 \$	2022 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(1 783)	1 108
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	927 526	1 012 349
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	896 932	(1 522 082)
	<u>1 822 675</u>	<u>(508 625)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	555 936	608 897
Frais d'exploitation	80 443	89 454
	<u>636 379</u>	<u>698 351</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 186 296</u>	<u>(1 206 976)</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	265 989	(333 321)
- par part	0,18	(0,21)
Nombre moyen de parts	<u>1 472 191</u>	<u>1 566 167</u>
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	400 704	(442 925)
- par part	0,50	(0,49)
Nombre moyen de parts	<u>803 285</u>	<u>901 742</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	265 936	(233 501)
- par part	0,60	(0,46)
Nombre moyen de parts	<u>443 225</u>	<u>502 288</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	84 214	(75 493)
- par part	0,27	(0,23)
Nombre moyen de parts	<u>317 666</u>	<u>329 825</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 262	(3 139)
- par part	0,29	(0,21)
Nombre moyen de parts	<u>14 765</u>	<u>14 770</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	78 746	(49 878)
- par part	0,26	(0,17)
Nombre moyen de parts	<u>302 323</u>	<u>294 232</u>
Série IGP		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	86 445	(68 719)
- par part	0,50	(0,37)
Nombre moyen de parts	<u>172 748</u>	<u>184 465</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	37 690 473	41 175 790
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 186 296	(1 206 976)
Primes		
<i>Série 1</i>	27 608	37 701
<i>Série 3</i>	54 936	135 021
<i>Série 5</i>	66 720	282 269
<i>Série 6</i>	82 728	277 378
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	4 441	63 252
<i>Série IGP</i>	3 005	4 317
	239 438	799 938
Retraits		
<i>Série 1</i>	(429 052)	(351 979)
<i>Série 3</i>	(756 754)	(1 001 855)
<i>Série 5</i>	(822 409)	(798 974)
<i>Série 6</i>	(130 330)	(246 900)
<i>Série 7</i>	(21)	(24)
<i>Série 8</i>	(195 931)	(203 026)
<i>Série IGP</i>	(71 855)	(3)
	(2 406 352)	(2 602 761)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	36 709 855	38 165 991

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 186 296	(1 206 976)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(927 526)	(1 012 349)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(896 932)	1 522 082
Produit de la vente/échéance de placements	2 783 211	2 687 578
Achat de placements	(11 644)	(262 668)
Somme à recevoir pour la vente de titres	13 695	30 013
Charges à payer	(6 271)	(2 553)
Somme à payer pour l'achat de titres	242	19 403
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 141 071	1 774 530
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	235 362	880 160
Montant global des retraits	(2 364 311)	(2 685 582)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 128 949)	(1 805 422)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	12 122	(30 892)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	160 651	143 093
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	172 773	112 201
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	3 271	45

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				99,9
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	181 923	24 291 476	36 689 467	
Total des placements		24 291 476	36 689 467	
Autres éléments d'actif net			20 388	0,1
Actif net			36 709 855	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Banque Toronto-Dominion	5,5 %
Banque Royale du Canada	5,2 %
Alimentation Couche-Tard	4,7 %
Canadien Pacifique Kansas City	4,5 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,2 %
Mines Agnico Eagle	3,7 %
Open Text Corporation	3,5 %
Fortis	3,3 %
Metro	3,3 %
TELUS Corporation	3,3 %
Brookfield Corporation	3,2 %
Waste Connections	3,2 %
Banque Scotia	2,9 %
Groupe CGI	2,9 %
Enbridge	2,4 %
BCE	2,4 %
Dollarama	2,4 %
Atco	2,3 %
Groupe Saputo	2,2 %
Canadian Natural Resources	2,2 %
Banque de Montréal	2,1 %
Compagnies Loblaw	2,1 %
ARC Resources	1,9 %
Keyera Corporation	1,7 %
Tourmaline Oil 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 tout en mettant l'accent sur la préservation de celui-ci en investissant principalement dans les actions de sociétés canadiennes.

Stratégie du Fonds

Investir essentiellement dans les actions de sociétés canadiennes en croissance à moyenne et grande capitalisation et comprendre également des actions étrangères.

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

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

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

30 JUIN 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	36 689	—	—	36 689	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	37 637	—	—	37 637
TOTAL	36 689	—	—	36 689	TOTAL	37 637	—	—	37 637

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
S&P/TSX	3,00	964	964

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	26 233	11 063
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	7 775 590	8 074 025
Primes à recevoir	143	197
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 342	16 067
	7 803 308	8 101 352
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	21 185	21 742
Retraits à payer	5 330	1 309
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	418
	26 515	23 469
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	7 776 793	8 077 883
Actif net par part		
Série 3	6,53	6,24
Série 5	7,18	6,84
Série 6	5,16	4,91
Série 7	5,37	5,10
Série 8	5,20	4,94

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	505	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 811	23 986
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	521 080	(1 629 598)
	524 396	(1 605 612)
Charges		
Frais de gestion et de garantie	116 670	139 680
Frais d'exploitation	15 022	18 015
	131 692	157 695
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	392 704	(1 763 307)
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	57 346	(292 892)
- par part	0,29	(1,28)
Nombre moyen de parts	197 200	228 272
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	238 101	(1 087 267)
- par part	0,34	(1,38)
Nombre moyen de parts	693 924	788 261
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	39 110	(163 453)
- par part	0,26	(0,98)
Nombre moyen de parts	148 857	166 751
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 496	(5 566)
- par part	0,27	(1,01)
Nombre moyen de parts	5 522	5 522
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	56 651	(214 129)
- par part	0,28	(0,99)
Nombre moyen de parts	202 940	216 894

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	8 077 883	10 439 669
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	392 704	(1 763 307)
Primes		
<i>Série 3</i>	7 154	10 441
<i>Série 5</i>	21 801	100 860
<i>Série 6</i>	1 830	64 967
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	5 386	98 186
	36 171	274 454
Retraits		
<i>Série 3</i>	(63 826)	(94 649)
<i>Série 5</i>	(410 293)	(333 708)
<i>Série 6</i>	(101 633)	(67 966)
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	(154 213)	(12 940)
	(729 965)	(509 263)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	7 776 793	8 441 553

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	392 704	(1 763 307)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 811)	(23 986)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(521 080)	1 629 598
Produit de la vente/échéance de placements	831 492	578 041
Achat de placements	(9 166)	(157 260)
Somme à recevoir pour la vente de titres	14 725	(9 181)
Charges à payer	(557)	(4 081)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	(418)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	704 889	249 824
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	36 225	284 938
Montant global des retraits	(725 944)	(548 034)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(689 719)	(263 096)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	15 170	(13 272)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	11 063	26 863
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	26 233	13 591
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	504	—

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES PETITE CAPITALISATION – NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,0
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation NEI, série I	444 477	7 607 239	7 775 590	
Total des placements		7 607 239	7 775 590	
Autres éléments d'actif net			1 203	—
Actif net			7 776 793	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Premium Brands Holdings	6,1 %
Equitable Group	5,9 %
Banque canadienne de l'Ouest	5,1 %
Stella-Jones	5,1 %
Guardian Capital Group	4,9 %
ATS Automation Tooling Systems	4,3 %
Headwater Exploration	4,1 %
Kinaxis	4,1 %
Descartes Systems Group	4,1 %
Cogeco	3,8 %
Brookfield Reinsurance	3,6 %
Quincaillerie Richelieu	3,5 %
Badger Infrastructure Solution	3,3 %
Jamieson Wellness	3,2 %
Parex Resources	3,1 %
CI Financial Corporation	3,0 %
Spin Master	2,9 %
Winpak	2,8 %
Softchoice	2,5 %
Calian Group	2,4 %
Tecsys	2,4 %
Pollard Banknote	2,3 %
TerraVest Industries	2,2 %
Cargojet	2,2 %
Freehold Royalties	2,2 %

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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	7 776	—	—	7 776	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	8 074	—	—	8 074
TOTAL	7 776	—	—	7 776	TOTAL	8 074	—	—	8 074

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	145	168

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 232	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	5 938 749	6 055 987
Primes à recevoir	175	178
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	4 503
	<u>5 940 156</u>	<u>6 060 668</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	2 800
Charges à payer	16 031	16 492
Retraits à payer	861	329
Somme à payer pour l'achat de titres	498	100
	<u>17 390</u>	<u>19 721</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>5 922 766</u>	<u>6 040 947</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>13,65</u>	<u>13,01</u>
<i>Série 5</i>	<u>15,06</u>	<u>14,31</u>
<i>Série 6</i>	<u>3,99</u>	<u>3,79</u>
<i>Série 7</i>	<u>4,13</u>	<u>3,91</u>
<i>Série 8</i>	<u>4,54</u>	<u>4,31</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(3 720)	1 020
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	13 807	51 701
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	391 231	(687 348)
	<u>401 318</u>	<u>(634 627)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	87 742	103 783
Frais d'exploitation	13 017	15 311
	<u>100 759</u>	<u>119 094</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>300 559</u>	<u>(753 721)</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	97 430	(264 711)
- par part	0,65	(1,54)
Nombre moyen de parts	<u>150 869</u>	<u>171 483</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	138 330	(336 673)
- par part	0,74	(1,63)
Nombre moyen de parts	<u>187 314</u>	<u>205 937</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	51 676	(121 664)
- par part	0,20	(0,44)
Nombre moyen de parts	<u>258 571</u>	<u>279 184</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 441	(5 182)
- par part	0,21	(0,45)
Nombre moyen de parts	<u>11 372</u>	<u>11 417</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 682	(25 491)
- par part	0,25	(0,41)
Nombre moyen de parts	<u>42 664</u>	<u>62 889</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	6 040 947	7 550 319
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	300 559	(753 721)
Primes		
<i>Série 3</i>	7 136	6 305
<i>Série 5</i>	17 755	67 056
<i>Série 6</i>	5 083	40 005
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	—	—
	29 974	113 366
Retraits		
<i>Série 3</i>	(144 178)	(209 522)
<i>Série 5</i>	(213 469)	(309 086)
<i>Série 6</i>	(43 527)	(202 856)
<i>Série 7</i>	(90)	(95)
<i>Série 8</i>	(47 450)	(151 756)
	(448 714)	(873 315)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	5 922 766	6 036 649

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	300 559	(753 721)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(13 807)	(51 701)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(391 231)	687 348
Produit de la vente/échéance de placements	537 368	909 861
Achat de placements	(15 092)	(24 704)
Somme à recevoir pour la vente de titres	4 503	(1 899)
Charges à payer	(461)	(2 413)
Somme à payer pour l'achat de titres	398	(526)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	422 237	762 245
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	29 977	120 807
Montant global des retraits	(448 182)	(904 823)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(418 205)	(784 016)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	4 032	(21 771)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(2 800)	1 516
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 232	(20 255)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	30	—

DSF FPG – SOCIÉTÉS À PETITE CAPITALISATION – FRANKLIN BISSETT

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds de sociétés à petite capitalisation Franklin Bissett, série O	79 963	5 620 656	5 938 749	
Total des placements		5 620 656	5 938 749	
Autres éléments d'actif net			(15 983)	(0,3)
Actif net			5 922 766	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
DRI Healthcare Trust	3,7 %
Kelt Exploration	3,5 %
Empire Company	3,3 %
Headwater Exploration	3,2 %
Boyd Group Services	3,1 %
Atco	3,1 %
Winpak	3,1 %
Equitable Group	3,0 %
Topaz Energy	2,9 %
WhiteCap Resources	2,8 %
AltaGas	2,7 %
FirstService Corporation	2,7 %
Parex Resources	2,7 %
Celestica	2,4 %
PHX Energy Services	2,4 %
Descartes Systems Group	2,4 %
Calian Group	2,3 %
Jamieson Wellness	2,1 %
Neighbourly Pharmacy	2,1 %
Kinaxis	2,1 %
Bird Construction	2,1 %
Trican Well Service	2,1 %
Fonds de placement immobilier Killam Apartment	2,0 %
GDI Services aux immeubles	1,9 %
Banque canadienne de l'Ouest	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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	5 939	—	—	5 939	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	6 056	—	—	6 056
TOTAL	5 939	—	—	5 939	TOTAL	6 056	—	—	6 056

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	128	145

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	26 497	79 527
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	67 155 516	63 198 284
Primes à recevoir	35 373	1 888
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	9 798
	<u>67 217 386</u>	<u>63 289 497</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	139 997	136 308
Retraits à payer	161 360	30 298
Somme à payer pour l'achat de titres	11 037	—
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	123	160
	<u>312 517</u>	<u>166 766</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>66 904 869</u>	<u>63 122 731</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>11,60</u>	10,82
<i>Série 5</i>	<u>13,04</u>	12,12
<i>Série 6</i>	<u>12,04</u>	11,18
<i>Série 6F</i>	<u>5,16</u>	—
<i>Série 7</i>	<u>12,56</u>	11,63
<i>Série 8</i>	<u>7,91</u>	7,33
<i>Série 8F</i>	<u>5,16</u>	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022		
	\$	\$		
Revenus			Série 8	
Intérêts à des fins d'attribution	(4 255)	4 300	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 873 605</u> (4 207 702)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	422 888	469 973	- par part	<u>0,58</u> (1,43)
Variation de la juste valeur :			Nombre moyen de parts	<u>3 206 614</u> 2 935 646
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	137 442	177 401	Série 8F*	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	5 105 277	(12 122 591)	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>32</u> —
	<u>5 661 352</u>	<u>(11 470 917)</u>	- par part	<u>0,16</u> —
Charges			Nombre moyen de parts	<u>200</u> —
Frais de gestion et de garantie	739 033	740 907		
Frais d'exploitation	108 268	112 583		
	<u>847 301</u>	<u>853 490</u>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>4 814 051</u>	<u>(12 324 407)</u>		
Données par série				
Série 3				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>320 979</u>	<u>(999 920)</u>		
- par part	<u>0,77</u>	<u>(2,22)</u>		
Nombre moyen de parts	<u>414 683</u>	<u>450 447</u>		
Série 5				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>974 943</u>	<u>(2 896 979)</u>		
- par part	<u>0,92</u>	<u>(2,41)</u>		
Nombre moyen de parts	<u>1 065 388</u>	<u>1 200 774</u>		
Série 6				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 539 357</u>	<u>(3 880 709)</u>		
- par part	<u>0,86</u>	<u>(2,19)</u>		
Nombre moyen de parts	<u>1 779 985</u>	<u>1 773 561</u>		
Série 6F*				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>31</u>	<u>—</u>		
- par part	<u>0,16</u>	<u>—</u>		
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>		
Série 7				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>105 104</u>	<u>(339 097)</u>		
- par part	<u>0,95</u>	<u>(2,26)</u>		
Nombre moyen de parts	<u>111 120</u>	<u>150 357</u>		

*Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	63 122 731	69 703 821
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 814 051	(12 324 407)
Primes		
<i>Série 3</i>	108 442	112 872
<i>Série 5</i>	605 449	882 042
<i>Série 6</i>	3 044 201	2 887 513
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	82 748	63 758
<i>Série 8</i>	3 097 061	2 861 012
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	6 939 901	6 807 197
Retraits		
<i>Série 3</i>	(366 519)	(312 840)
<i>Série 5</i>	(1 877 454)	(1 103 822)
<i>Série 6</i>	(3 113 311)	(1 842 624)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(719 525)	(51 272)
<i>Série 8</i>	(1 895 005)	(1 479 455)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(7 971 814)	(4 790 013)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	66 904 869	59 396 598

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 814 051	(12 324 407)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(137 442)	(177 401)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(5 105 277)	12 122 591
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(422 888)	(469 973)
Produit de la vente/échéance de placements	3 915 905	2 024 392
Achat de placements	(2 207 530)	(3 256 934)
Somme à recevoir pour la vente de titres	9 798	(47 599)
Charges à payer	3 689	(20 546)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	(37)	456
Somme à payer pour l'achat de titres	11 037	(10 777)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	881 306	(2 160 198)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	6 906 416	7 171 966
Montant global des retraits	(7 840 752)	(5 084 017)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(934 336)	2 087 949
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(53 030)	(72 249)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	79 527	16 992
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	26 497	(55 257)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	200	—

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES – MFS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,4
Fonds d'actions américaines Core MFS	3 547 234	61 774 815	67 155 516	
Total des placements		61 774 815	67 155 516	
Autres éléments d'actif net			(250 647)	(0,4)
Actif net			66 904 869	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Microsoft Corporation	8,7 %
Alphabet Classe A	4,5 %
Apple	4,4 %
ConocoPhillips Company	2,6 %
JPMorgan Chase & Company	2,6 %
Visa	2,2 %
Amazon.com	2,0 %
Honeywell International	2,0 %
Mastercard	1,9 %
Vertex Pharmaceuticals	1,8 %
Johnson Controls International	1,8 %
Medtronic	1,7 %
Goldman Sachs Group	1,6 %
Johnson & Johnson	1,6 %
Howmet Aerospace	1,6 %
Home Depot	1,5 %
Fiserv	1,5 %
Eli Lilly and Company	1,5 %
Cigna Corporation	1,5 %
Becton Dickinson	1,5 %
Icon PLC	1,5 %
Analog Devices Inc.	1,5 %
Comcast Corporation	1,4 %
Electronic Arts	1,4 %
Merck & Company	1,4 %

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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	67 156	—	67 156	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	63 198	—	63 198
TOTAL	—	67 156	—	67 156	TOTAL	—	63 198	—	63 198

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
S&P 500	3,00	1 768	1 748

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	106 595	97 544
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	27 664 996	29 371 687
Primes à recevoir	21 967	148 987
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 511	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	376	376
	<u>27 795 445</u>	<u>29 618 594</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	63 716	69 193
Retraits à payer	20 427	15 520
Somme à payer pour l'achat de titres	560	136 157
	<u>84 703</u>	<u>220 870</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>27 710 742</u>	<u>29 397 724</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>11,53</u>	<u>11,78</u>
<i>Série 3</i>	<u>13,16</u>	<u>13,41</u>
<i>Série 5</i>	<u>13,47</u>	<u>13,71</u>
<i>Série 6</i>	<u>10,34</u>	<u>10,51</u>
<i>Série 6F</i>	<u>5,09</u>	<u>—</u>
<i>Série 7</i>	<u>10,88</u>	<u>11,02</u>
<i>Série 8</i>	<u>7,00</u>	<u>7,10</u>
<i>Série 8F</i>	<u>5,10</u>	<u>—</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022	<i>Série 8</i>	
	\$	\$	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	
Revenus				
Intérêts à des fins d'attribution	470	198		
Variation de la juste valeur :				
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	526 515	504 467		
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(614 111)	(2 830 708)		
	(87 126)	(2 326 043)		
Charges				
Frais de gestion et de garantie	348 363	343 108		
Frais d'exploitation	53 161	54 017		
	401 524	397 125		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(488 650)	(2 723 168)		
Données par série				
Série 1				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(53 223)	(243 841)		
- par part	(0,26)	(1,19)		
Nombre moyen de parts	202 019	205 203		
Série 3				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(41 083)	(234 250)		
- par part	(0,25)	(1,28)		
Nombre moyen de parts	163 930	182 446		
Série 5				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(134 230)	(784 253)		
- par part	(0,25)	(1,31)		
Nombre moyen de parts	541 228	599 243		
Série 6				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(134 059)	(718 336)		
- par part	(0,17)	(1,01)		
Nombre moyen de parts	779 468	713 943		
Série 6F*				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	19	—		
- par part	0,09	—		
Nombre moyen de parts	200	—		
Série 7				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 110)	(8 013)		
- par part	(0,15)	(1,00)		
Nombre moyen de parts	14 313	7 989		
			<i>Série 8</i>	
			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(123 983) (734 475)
			- par part	(0,10) (0,66)
			Nombre moyen de parts	1 204 547 1 108 510
			<i>Série 8F*</i>	
			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	19 —
			- par part	0,10 —
			Nombre moyen de parts	200 —
			*Début des opérations en mai 2023	

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	29 397 724	28 734 670
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(488 650)	(2 723 168)
Primes		
<i>Série 1</i>	12 416	40 504
<i>Série 3</i>	19 615	32 089
<i>Série 5</i>	114 765	130 153
<i>Série 6</i>	626 060	1 501 285
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	508 231	1 086 573
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	1 283 087	2 790 604
Retraits		
<i>Série 1</i>	(131 603)	(19 859)
<i>Série 3</i>	(104 366)	(147 250)
<i>Série 5</i>	(674 749)	(733 163)
<i>Série 6</i>	(874 745)	(844 225)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(2 982)	(2 999)
<i>Série 8</i>	(692 974)	(744 208)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(2 481 419)	(2 491 704)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	27 710 742	26 310 402

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(488 650)	(2 723 168)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(526 515)	(504 467)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	614 111	2 830 708
Produit de la vente/échéance de placements	1 968 685	1 466 223
Achat de placements	(348 604)	(1 325 543)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(1 511)	—
Charges à payer	(5 477)	(4 217)
Somme à payer pour l'achat de titres	(135 597)	50 574
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 076 442	(209 890)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 410 107	2 872 341
Montant global des retraits	(2 476 512)	(2 615 742)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 066 405)	256 599
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(986)	735
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	9 051	47 444
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	97 544	102 444
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	106 595	149 888
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 757	15

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				99,8
Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	764 670	20 073 546	27 664 996	
Total des placements		20 073 546	27 664 996	
Autres éléments d'actif net			45 746	0,2
Actif net			27 710 742	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
JPMorgan Chase & Company	3,5 %
TotalEnergies	2,7 %
Alphabet	2,6 %
Unilever	2,6 %
Chevron Corporation	2,5 %
Merck & Company	2,4 %
UnitedHealth Group	2,4 %
AstraZeneca	2,3 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2 %
Comcast Corporation	2,2 %
Pfizer	2,2 %
Medtronic	2,2 %
EOG Resources	2,1 %
Becton, Dickinson and Company	2,1 %
Cognizant Technology Solutions Corporation	2,1 %
American Express Company	2,0 %
Cisco Systems	1,9 %
Elevance Health	1,9 %
Southwest Airlines Company	1,8 %
Broadcom	1,8 %
Wabtec	1,8 %
Texas Instruments	1,8 %
Chubb	1,7 %
Accenture	1,7 %
Curtiss-Wright Corporation	1,7 %

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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	27 665	—	—	27 665	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	29 372	—	—	29 372
TOTAL	27 665	—	—	27 665	TOTAL	29 372	—	—	29 372

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Indice de valeur MSCI USA	3,00	788	842

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	15 891
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	28 753 697	26 471 954
Primes à recevoir	177	956
	<u>28 753 874</u>	<u>26 488 801</u>
Passifs courants		
Découvert bancaire	5 611	—
Charges à payer	59 640	56 261
Retraits à payer	14 826	7 679
Somme à payer pour l'achat de titres	1 286	618
	<u>81 363</u>	<u>64 558</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>28 672 511</u>	<u>26 424 243</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>10,64</u>	9,66
<i>Série 6</i>	<u>7,81</u>	7,09
<i>Série 6F</i>	<u>5,14</u>	—
<i>Série 7</i>	<u>8,18</u>	7,40
<i>Série 8</i>	<u>6,24</u>	5,65
<i>Série 8F</i>	<u>5,14</u>	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	3	(950)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	77 573	68 238
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 967 715	(2 641 905)
	<u>3 045 291</u>	<u>(2 574 617)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	321 827	327 246
Frais d'exploitation	30 987	30 759
	<u>352 814</u>	<u>358 005</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 692 477</u>	<u>(2 932 622)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	582 019	(666 300)
- par part	0,98	(1,05)
Nombre moyen de parts	596 472	637 242
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	900 086	(983 720)
- par part	0,72	(0,76)
Nombre moyen de parts	1 249 449	1 296 493
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	27	—
- par part	0,14	—
Nombre moyen de parts	200	—
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	183 670	(216 310)
- par part	0,77	(0,77)
Nombre moyen de parts	237 730	281 374
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 026 647	(1 066 292)
- par part	0,58	(0,60)
Nombre moyen de parts	1 764 948	1 784 544
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	28	—
- par part	0,14	—
Nombre moyen de parts	200	—

*Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	26 424 243	29 158 031
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 692 477	(2 932 622)
Primes		
<i>Série 5</i>	345 845	196 617
<i>Série 6</i>	618 581	616 602
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	561 511	689 303
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	1 527 937	1 502 522
Retraits		
<i>Série 5</i>	(581 355)	(464 397)
<i>Série 6</i>	(801 069)	(869 154)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(11 155)	(70 178)
<i>Série 8</i>	(578 567)	(516 888)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(1 972 146)	(1 920 617)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	28 672 511	25 807 314

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 692 477	(2 932 622)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(77 573)	(68 238)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 967 715)	2 641 905
Produit de la vente/échéance de placements	1 368 227	1 459 645
Achat de placements	(604 682)	(650 152)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	(6 833)
Charges à payer	3 379	(6 562)
Somme à payer pour l'achat de titres	668	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	414 781	437 143
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 528 716	1 596 007
Montant global des retraits	(1 964 999)	(2 040 704)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(436 283)	(444 697)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(21 502)	(7 554)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	15 891	(4 426)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(5 611)	(11 980)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	55	—

DSF FPG – MONDIAL DE DIVIDENDES – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	1 308 414	25 704 294	28 753 697	
Total des placements		25 704 294	28 753 697	
Autres éléments d'actif net			(81 186)	(0,3)
Actif net			28 672 511	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Microsoft Corporation	3,6 %
Wells Fargo & Company	3,5 %
Walmart	3,5 %
Laboratory Corporation of America Holdings	3,3 %
Sony Group Corporation	3,2 %
Meta Platforms	3,2 %
Dell Technologies	3,1 %
Enel SPA	3,1 %
Sundrug	3,1 %
HCA	3,0 %
Johnson & Johnson	3,0 %
Koninklijke Philips Electronics	3,0 %
Toyota Industries Corporation	3,0 %
AbbVie	3,0 %
Lloyds Banking Group	2,9 %
Amazon.com	2,9 %
Colgate-Palmolive Company	2,8 %
Sanofi	2,7 %
Snam	2,6 %
Fujitsu	2,6 %
Aurizon Holdings	2,6 %
Exxon Mobil Corporation	2,6 %
American Tower Corporation	2,4 %
Hitachi	2,4 %
TC Énergie	2,2 %

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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT					FONDS DE PLACEMENT				
NON APPARENTÉS	28 754	—	—	28 754	NON APPARENTÉS	26 472	—	—	26 472
TOTAL	28 754	—	—	28 754	TOTAL	26 472	—	—	26 472

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
MSCI Monde net	3,00	596	611

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 665	4 072
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 183 168	1 984 348
Primes à recevoir	7 540	30
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	406	406
	<u>2 192 779</u>	<u>1 988 856</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	4 455	4 163
Retraits à payer	242	218
	<u>4 697</u>	<u>4 381</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 188 082</u>	<u>1 984 475</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>6,26</u>	5,81
<i>Série 6</i>	<u>6,30</u>	5,84
<i>Série 6F</i>	<u>5,11</u>	—
<i>Série 7</i>	<u>6,42</u>	5,94
<i>Série 8</i>	<u>6,38</u>	5,91
<i>Série 8F</i>	<u>5,12</u>	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	30	73
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	6 030	6 245
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	178 679	(338 288)
	<u>184 739</u>	<u>(331 970)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	23 986	18 384
Frais d'exploitation	2 370	1 826
	<u>26 356</u>	<u>20 210</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>158 383</u>	<u>(352 180)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>26 592</u>	(63 688)
- par part	<u>0,45</u>	(1,33)
Nombre moyen de parts	<u>59 388</u>	47 964
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>55 280</u>	(109 617)
- par part	<u>0,45</u>	(1,28)
Nombre moyen de parts	<u>122 685</u>	85 728
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>23</u>	—
- par part	<u>0,11</u>	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	—
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>18 357</u>	(40 648)
- par part	<u>0,48</u>	(1,33)
Nombre moyen de parts	<u>38 245</u>	30 525
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>58 108</u>	(138 227)
- par part	<u>0,47</u>	(1,26)
Nombre moyen de parts	<u>122 425</u>	109 823
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>23</u>	—
- par part	<u>0,12</u>	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	—

*Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	1 984 475	1 626 051
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	158 383	(352 180)
Primes		
<i>Série 5</i>	—	10 830
<i>Série 6</i>	282 361	212 278
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	2 617	465 449
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	286 978	688 557
Retraits		
<i>Série 5</i>	(125)	(4)
<i>Série 6</i>	(234 552)	(210 873)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	(7 077)	(39 092)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(241 754)	(249 969)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	2 188 082	1 712 459

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	158 383	(352 180)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(6 030)	(6 245)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(178 679)	338 288
Produit de la vente/échéance de placements	62 849	80 648
Achat de placements	(76 960)	(478 325)
Charges à payer	292	40
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(20 365)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(40 145)	(438 139)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	279 468	719 020
Montant global des retraits	(241 730)	(280 442)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	37 738	438 578
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(2 407)	439
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	4 072	21 369
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 665	21 808
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	31	—

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				99,8
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	158 132	1 893 835	2 183 168	
Total des placements		1 893 835	2 183 168	
Autres éléments d'actif net			4 914	0,2
Actif net			2 188 082	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Microsoft Corporation	4,5 %
Alphabet	3,7 %
Amazon.com	3,1 %
Accenture	2,5 %
Wolters Kluwer	2,4 %
Aon	2,3 %
Thermo Fisher Scientific	2,2 %
IQVIA Holdings	2,1 %
Visa	2,1 %
RELX	2,1 %
Johnson & Johnson	2,1 %
Banque Nationale du Canada	2,0 %
Danaher Corporation	2,0 %
Booz Allen Hamilton Holding	2,0 %
Motorola Solutions	2,0 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	1,9 %
Intercontinental Exchange	1,9 %
Unilever	1,9 %
S&P Global	1,7 %
Coca-Cola Consolidated	1,7 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1,7 %
ABB	1,7 %
Texas Instruments	1,7 %
Procter & Gamble Company	1,6 %
McDonald's Corporation	1,5 %

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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 183	—	—	2 183	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 984	—	—	1 984
TOTAL	2 183	—	—	2 183	TOTAL	1 984	—	—	1 984

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
MSCI Monde tous pays net	3,00	60	54

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	11 572	3 690
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	57 090 200	53 230 267
Primes à recevoir	163 035	45 806
Somme à recevoir pour la vente de titres	26 892	3 706
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 049	721
	<u>57 292 748</u>	<u>53 284 190</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	129 400	124 601
Retraits à payer	112 486	8 451
	<u>241 886</u>	<u>133 052</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>57 050 862</u>	<u>53 151 138</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>7,06</u>	6,51
<i>Série 5</i>	<u>7,56</u>	6,95
<i>Série 6</i>	<u>10,04</u>	9,22
<i>Série 6F</i>	<u>5,10</u>	—
<i>Série 7</i>	<u>10,49</u>	9,61
<i>Série 8</i>	<u>7,22</u>	6,62
<i>Série 8F</i>	<u>5,11</u>	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022		
	\$	\$		
Revenus				
Intérêts à des fins d'attribution	755	867		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	535 647	465 944		
Variation de la juste valeur :				
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	173 796	383 302		
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	4 673 688	(12 610 071)		
	<u>5 383 886</u>	<u>(11 759 958)</u>		
Charges				
Frais de gestion et de garantie	612 296	648 782		
Frais d'exploitation	163 445	175 775		
	<u>775 741</u>	<u>824 557</u>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>4 608 145</u>	<u>(12 584 515)</u>		
Données par série				
Série 3				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	249 431	(777 491)		
- par part	0,55	(1,47)		
Nombre moyen de parts	<u>452 331</u>	<u>528 722</u>		
Série 5				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 409 873	(9 488 042)		
- par part	0,61	(1,55)		
Nombre moyen de parts	<u>5 598 101</u>	<u>6 131 961</u>		
Série 6				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	446 668	(1 025 580)		
- par part	0,80	(2,01)		
Nombre moyen de parts	<u>555 264</u>	<u>511 114</u>		
Série 6F*				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	21	—		
- par part	0,10	—		
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>		
Série 7				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	44 994	(130 763)		
- par part	0,88	(2,08)		
Nombre moyen de parts	<u>51 170</u>	<u>62 771</u>		
			Série 8	
			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>457 137</u> (1 162 639)
			- par part	<u>0,59</u> (1,44)
			Nombre moyen de parts	<u>774 674</u> 808 374
			Série 8F*	
			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>21</u> —
			- par part	<u>0,11</u> —
			Nombre moyen de parts	<u>200</u> —

*Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	53 151 138	67 324 912
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 608 145	(12 584 515)
Primes		
<i>Série 3</i>	105 618	68 870
<i>Série 5</i>	495 325	1 102 650
<i>Série 6</i>	758 863	832 734
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	1 068 238	515 614
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	2 430 044	2 519 868
Retraits		
<i>Série 3</i>	(90 555)	(233 327)
<i>Série 5</i>	(2 164 218)	(4 011 940)
<i>Série 6</i>	(617 940)	(412 430)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(5 672)	(665)
<i>Série 8</i>	(260 080)	(573 288)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(3 138 465)	(5 231 650)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	57 050 862	52 028 615

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 608 145	(12 584 515)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(173 796)	(383 302)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(4 673 688)	12 610 071
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(535 647)	(465 944)
Produit de la vente/échéance de placements	2 665 313	4 067 554
Achat de placements	(1 142 115)	(631 389)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(23 186)	(38 835)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(328)	2 187
Charges à payer	4 799	(31 758)
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	729 497	2 272 934
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 312 815	2 545 240
Montant global des retraits	(3 034 430)	(5 261 536)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(721 615)	(2 716 296)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	7 882	(443 362)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	3 690	308 330
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	11 572	(135 032)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	758	10

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – MFS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,1
Fonds mondial de recherche MFS	2 822 335	51 458 385	57 090 200	
Total des placements		51 458 385	57 090 200	
Autres éléments d'actif net			(39 338)	(0,1)
Actif net			57 050 862	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Microsoft Corporation	5,5 %
Alphabet Classe A	3,5 %
Visa	2,0 %
Alphabet	1,7 %
Roche Holding AG	1,5 %
Salesforce	1,4 %
London Stock Exchange Group	1,3 %
Aon	1,2 %
Hitachi	1,2 %
NatWest Group	1,1 %
Julius Baer Group	1,1 %
Johnson & Johnson	1,1 %
Accenture	1,1 %
AIA Group	1,0 %
Chubb	1,0 %
Boston Scientific Corporation	1,0 %
Cigna Corporation	1,0 %
Icon PLC	1,0 %
Merck & Company	1,0 %
Gartner	1,0 %
Cadence Design Systems	1,0 %
Constellation Software	1,0 %
BNP Paribas	0,9 %
Euronext NV	0,9 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	0,9 %

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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	57 090	—	57 090	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	53 230	—	53 230
TOTAL	—	57 090	—	57 090	TOTAL	—	53 230	—	53 230

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
MSCI Monde tous pays net	3,00	1 648	1 523

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	777 663	680 814
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	3 475	181
Charges à payer	1 729	1 584
Retraits à payer	5	—
	5 209	1 765
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	772 454	679 049
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	5,42	4,90
<i>Série 6</i>	5,43	4,90
<i>Série 6F</i>	5,15	—
<i>Série 7</i>	5,45	4,90
<i>Série 8</i>	5,44	4,90
<i>Série 8F</i>	5,15	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2023*
	\$
Revenus	
Intérêts à des fins d'attribution	(79)
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	216
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	84 023
	84 160
Charges	
Frais de gestion et de garantie	9 157
Frais d'exploitation	842
	9 999
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	74 161
Données par série	
Série 5	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	19 769
- par part	0,52
Nombre moyen de parts	38 171
Série 6	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	13 156
- par part	0,52
Nombre moyen de parts	25 404
Série 6F**	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	30
- par part	0,15
Nombre moyen de parts	200
Série 7	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	20 679
- par part	0,54
Nombre moyen de parts	38 171
Série 8	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	20 497
- par part	0,54
Nombre moyen de parts	38 171
Série 8F**	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	30
- par part	0,15
Nombre moyen de parts	200

*Début des opérations en novembre 2022

**Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2023* \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	679 049
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	74 161
Primes	
Série 5	—
Série 6	141 330
Série 6F**	1 000
Série 7	—
Série 8	8 000
Série 8F**	1 000
	<u>151 330</u>
Retraits	
Série 5	—
Série 6	(124 086)
Série 6F**	—
Série 7	—
Série 8	(8 000)
Série 8F**	—
	<u>(132 086)</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	<u>772 454</u>

*Début des opérations en novembre 2022

**Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2023* \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	74 161
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(216)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(84 023)
Produit de la vente/échéance de placements	4 971
Achat de placements	(17 581)
Charges à payer	145
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(22 543)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Paiements de primes	151 330
Montant global des retraits	(132 081)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>19 249</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(3 294)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(181)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	<u>(3 475)</u>
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Intérêts payés	<u>77</u>

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES CROISSANCE – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,7
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance, catégorie I	45 737	716 068	777 663	
Total des placements		716 068	777 663	
Autres éléments d'actif net			(5 209)	(0,7)
Actif net			772 454	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Microsoft Corporation	3,5 %
Martin Marietta Materials	3,4 %
Elevance Health	3,0 %
Amazon.com	3,0 %
Moody's Corporation	3,0 %
Prosus	2,9 %
Reliance Industries	2,4 %
Ryanair Holdings PLC	2,4 %
CRH	2,3 %
Alphabet	2,2 %
Service Corporation International	2,1 %
Meta Platforms	2,1 %
Mastercard	2,0 %
BHP Group	1,7 %
AIA Group	1,6 %
Trade Desk	1,6 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	1,5 %
Pernod Ricard	1,5 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,5 %
Rio Tinto	1,4 %
Compagnie Financière Richemont	1,4 %
Tesla	1,3 %
Olympus Corporation	1,3 %
Prudential Financial	1,2 %
Arthur J. Gallagher & Company	1,2 %

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 en investissant principalement dans des titres de participation et des titres connexes à des titres de participation de sociétés situées partout dans le monde, y compris les marchés émergents.

Stratégie du Fonds

L'approche en matière de placement englobe une méthode ascendante, axée sur le choix des actions au moment de la répartition de l'actif selon le pays et le secteur. Elle favorise un style de gestion axé sur la croissance en misant sur des sociétés qui présentent un potentiel de croissance à long terme supérieur à la moyenne au chapitre des ventes et des bénéfices.

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

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

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

30 JUIN 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	778	—	—	778	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	681	—	—	681
TOTAL	778	—	—	778	TOTAL	681	—	—	681

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
MSCI Monde tous pays net	3,00	23	20

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	11 259	11 928
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	13 660 493	12 714 147
Primes à recevoir	2 701	481
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	1 835
	<u>13 674 453</u>	<u>12 728 391</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	31 425	29 598
Retraits à payer	3 920	2 065
Somme à payer pour l'achat de titres	204	—
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	18
	<u>35 549</u>	<u>31 681</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>13 638 904</u>	<u>12 696 710</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>8,89</u>	8,08
<i>Série 3</i>	<u>9,33</u>	8,48
<i>Série 5</i>	<u>10,76</u>	9,73
<i>Série 6</i>	<u>8,40</u>	7,61
<i>Série 6F</i>	<u>4,94</u>	—
<i>Série 7</i>	<u>8,78</u>	7,94
<i>Série 8</i>	<u>6,65</u>	6,01
<i>Série 8F</i>	<u>4,94</u>	—

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022		
	\$	\$		
Revenus			Série 8	
Intérêts à des fins d'attribution	231	(1 026)	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>329 600</u> (586 767)
Variation de la juste valeur :			- par part	<u>0,64</u> (1,29)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	122 037	71 513	Nombre moyen de parts	<u>517 652</u> 456 488
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<u>1 387 507</u>	<u>(2 615 625)</u>		
	<u>1 509 775</u>	<u>(2 545 138)</u>	Série 8F*	
			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(12)</u> —
Charges			- par part	<u>(0,06)</u> —
Frais de gestion et de garantie	170 502	159 903	Nombre moyen de parts	<u>200</u> —
Frais d'exploitation	32 045	31 378		
	<u>202 547</u>	<u>191 281</u>		
			*Début des opérations en mai 2023	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 307 228</u>	<u>(2 736 419)</u>		
Données par série				
Série 1				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>112 307</u>	<u>(272 470)</u>		
- par part	<u>0,84</u>	<u>(1,81)</u>		
Nombre moyen de parts	<u>134 262</u>	<u>150 153</u>		
Série 3				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>307 115</u>	<u>(726 956)</u>		
- par part	<u>0,88</u>	<u>(1,89)</u>		
Nombre moyen de parts	<u>350 814</u>	<u>383 765</u>		
Série 5				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>288 206</u>	<u>(618 321)</u>		
- par part	<u>1,03</u>	<u>(2,12)</u>		
Nombre moyen de parts	<u>279 246</u>	<u>292 068</u>		
Série 6				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>257 942</u>	<u>(507 358)</u>		
- par part	<u>0,80</u>	<u>(1,64)</u>		
Nombre moyen de parts	<u>323 156</u>	<u>309 153</u>		
Série 6F*				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(12)</u>	<u>—</u>		
- par part	<u>(0,06)</u>	<u>—</u>		
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>		
Série 7				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>12 082</u>	<u>(24 547)</u>		
- par part	<u>0,85</u>	<u>(1,71)</u>		
Nombre moyen de parts	<u>14 176</u>	<u>14 393</u>		

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	12 696 710	14 003 436
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 307 228	(2 736 419)
Primes		
<i>Série 1</i>	450	37 059
<i>Série 3</i>	65 133	59 964
<i>Série 5</i>	158 289	75 156
<i>Série 6</i>	309 106	408 059
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	225 239	585 303
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	760 217	1 165 541
Retraits		
<i>Série 1</i>	(115 991)	(77 550)
<i>Série 3</i>	(275 702)	(275 202)
<i>Série 5</i>	(183 373)	(359 795)
<i>Série 6</i>	(275 285)	(215 656)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(2 238)	(1 369)
<i>Série 8</i>	(272 662)	(75 135)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(1 125 251)	(1 004 707)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	13 638 904	11 427 851

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 307 228	(2 736 419)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(122 037)	(71 513)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 387 507)	2 615 625
Produit de la vente/échéance de placements	911 627	759 968
Achat de placements	(348 429)	(724 370)
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 835	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	105
Charges à payer	1 827	(5 811)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	(18)	—
Somme à payer pour l'achat de titres	204	(20 652)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	364 730	(183 067)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	757 997	1 218 904
Montant global des retraits	(1 123 396)	(1 051 046)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(365 399)	167 858
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(669)	(15 209)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	11 928	31 689
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	11 259	16 480
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	216	4

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES – MFS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds d'actions internationales MFS	915 540	11 504 533	13 660 493	
Total des placements		11 504 533	13 660 493	
Autres éléments d'actif net			(21 589)	(0,2)
Actif net			13 638 904	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Nestlé	3,3 %
Schneider Electric	2,9 %
Air Liquide	2,9 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2,7 %
Roche Holding AG	2,5 %
Hitachi	2,3 %
Compagnie Financière Richemont	2,2 %
Compass Group PLC	2,1 %
SAP SE	2,1 %
Capgemini SE	2,1 %
AIA Group	2,0 %
Novo Nordisk	2,0 %
Beiersdorf AG	1,9 %
Deutsche Boerse AG	1,8 %
Pernod Ricard	1,7 %
Daikin Industries	1,7 %
Novartis	1,6 %
EssilorLuxottica	1,6 %
Experian	1,6 %
RELX	1,6 %
ING Groep	1,5 %
Merck KGaA	1,5 %
Sony Group Corporation	1,4 %
UBS Group AG	1,4 %
Zurich Insurance Group	1,4 %

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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	13 660	—	13 660	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	12 714	—	12 714
TOTAL	—	13 660	—	13 660	TOTAL	—	12 714	—	12 714

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
MSCI EAEO net	3,00	412	365

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	7 460	62 640
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	33 965 410	30 671 221
Primes à recevoir	1 666	18 412
Somme à recevoir pour la vente de titres	518	—
	<u>33 975 054</u>	<u>30 752 273</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	73 998	69 944
Retraits à payer	24 968	16 350
Somme à payer pour l'achat de titres	6 907	3 525
	<u>105 873</u>	<u>89 819</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>33 869 181</u>	<u>30 662 454</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>13,46</u>	<u>12,18</u>
<i>Série 6</i>	<u>9,35</u>	<u>8,45</u>
<i>Série 6F</i>	<u>5,04</u>	<u>—</u>
<i>Série 7</i>	<u>9,74</u>	<u>8,79</u>
<i>Série 8</i>	<u>6,42</u>	<u>5,80</u>
<i>Série 8F</i>	<u>5,05</u>	<u>—</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(2 627)	392
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(280 020)	(753 941)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 991 715	(16 923 637)
	<u>3 709 068</u>	<u>(17 677 186)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	405 948	434 147
Frais d'exploitation	40 313	43 319
	<u>446 261</u>	<u>477 466</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>3 262 807</u>	<u>(18 154 652)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	315 909	(1 958 525)
- par part	1,26	(7,20)
Nombre moyen de parts	<u>251 674</u>	<u>272 051</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 347 414	(7 165 715)
- par part	0,90	(4,82)
Nombre moyen de parts	<u>1 490 771</u>	<u>1 486 824</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	9	—
- par part	0,04	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	93 331	(526 723)
- par part	0,96	(4,95)
Nombre moyen de parts	<u>96 813</u>	<u>106 509</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 506 135	(8 503 689)
- par part	0,62	(3,29)
Nombre moyen de parts	<u>2 436 966</u>	<u>2 581 615</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	9	—
- par part	0,05	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>—</u>

*Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	30 662 454	47 965 363
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 262 807	(18 154 652)
Primes		
<i>Série 5</i>	344 051	260 770
<i>Série 6</i>	1 180 583	2 002 141
<i>Série 6F*</i>	1 000	—
<i>Série 7</i>	46 777	83 956
<i>Série 8</i>	1 523 568	3 817 681
<i>Série 8F*</i>	1 000	—
	3 096 979	6 164 548
Retraits		
<i>Série 5</i>	(206 198)	(681 780)
<i>Série 6</i>	(1 779 987)	(1 493 469)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(61 349)	(17 099)
<i>Série 8</i>	(1 105 525)	(4 056 348)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(3 153 059)	(6 248 696)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	33 869 181	29 726 563

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 262 807	(18 154 652)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	280 020	753 941
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 991 715)	16 923 637
Produit de la vente/échéance de placements	1 844 405	3 808 454
Achat de placements	(1 426 899)	(3 177 221)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(518)	34 122
Charges à payer	4 054	(39 505)
Somme à payer pour l'achat de titres	3 382	(31 025)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(24 464)	117 751
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	3 113 725	6 296 281
Montant global des retraits	(3 144 441)	(6 392 369)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(30 716)	(96 088)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(55 180)	21 663
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	62 640	(33 769)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	7 460	(12 106)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	53	—

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES CROISSANCE – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	1 124 571	38 227 227	33 965 410	
Total des placements		38 227 227	33 965 410	
Autres éléments d'actif net			(96 229)	(0,3)
Actif net			33 869 181	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
ASML Holding	7,7 %
Adyen	5,5 %
MercadoLibre	5,0 %
Spotify Technology	4,3 %
Kering	4,0 %
Ferrari	3,8 %
NVIDIA Corporation	3,6 %
Argenx	3,1 %
Atlas Copco	3,0 %
Genmab	3,0 %
Moderna	3,0 %
L'Oréal	2,8 %
AIA Group	2,5 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	2,5 %
Tencent Holdings	2,2 %
Meituan	2,2 %
M3	2,1 %
Wisetech Global	2,0 %
Zalando	2,0 %
Wix.com	1,8 %
EXOR	1,8 %
Nidec	1,7 %
Sartorius	1,6 %
Vestas Wind Systems	1,6 %
Delivery Hero	1,6 %

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.

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 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	33 965	—	—	33 965	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	30 671	—	—	30 671
TOTAL	33 965	—	—	33 965	TOTAL	30 671	—	—	30 671

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
MSCI EAEO net	3,00	1 260	1 025

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2023 ET 2022

1. Établissement des Fonds

Les Fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière (les Fonds) comportent cinquante-deux Fonds offerts par Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie (Desjardins Sécurité financière ou la Compagnie) par l'entremise de contrats individuels à capital variable émis en vertu du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière – Helios et Helios2, du Régime Millénia III et du Régime d'accroissement de l'Impériale. L'actif de chaque Fonds est séparé des autres éléments d'actif de la Compagnie et il appartient à cette dernière. Ces Fonds ne sont pas des entités juridiques distinctes.

Le siège social de la Compagnie est situé au 200, rue des Commandeurs, Lévis (Québec) Canada G6V 6R2.

Les Fonds ont été établis aux dates suivantes:

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 6F	Série 7	Série 8	Série 8F	Série IGP
SOLUTION D'INVESTISSEMENT									
Sécuritaire	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Modéré	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Équilibré	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Croissance	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Croissance maximale	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
100 % actions	—	—	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE									
Conservateur – Desjardins SociétéTerre	—	—	25 avr. 2018	25 avr. 2018	15 mai 2023	25 avr. 2018	25 avr. 2018	15 mai 2023	—
Modéré – Desjardins SociétéTerre	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	—
Équilibré – Desjardins SociétéTerre	—	—	16 oct. 2015	16 oct. 2015	15 mai 2023	16 oct. 2015	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Croissance – Desjardins SociétéTerre	—	—	25 avr. 2018	25 avr. 2018	15 mai 2023	25 avr. 2018	25 avr. 2018	15 mai 2023	—
Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre	—	—	25 avr. 2018	25 avr. 2018	15 mai 2023	25 avr. 2018	25 avr. 2018	15 mai 2023	—
100 % actions – Desjardins SociétéTerre	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	—
PORTEFEUILLES FNB AVISÉ									
Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	—
Conservateur – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	—
Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	—
FONDS INDIVIDUELS									
Revenu									
Marché monétaire	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	7 nov. 2014
Obligations canadiennes	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 oct. 2015	16 oct. 2015	15 mai 2023	16 oct. 2015	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Obligations mondiales tactique – Desjardins	—	—	23 sept. 2019	23 sept. 2019	15 mai 2023	23 sept. 2019	23 sept. 2019	15 mai 2023	—
Équilibré et répartition d'actifs									
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	—	30 oct. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	—	30 oct. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—
Canadien équilibré – Fidelity	—	1er déc. 2008	1er déc. 2008	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Revenu mensuel américain – Fidelity	—	—	16 oct. 2015	16 oct. 2015	15 mai 2023	16 oct. 2015	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Équilibré mondial – Desjardins SociétéTerre	—	—	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	—
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	—	17 nov. 2003	26 oct. 2007	16 oct. 2015	15 mai 2023	16 oct. 2015	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Canadien équilibré – Fiera Capital	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	—	11 déc. 2006	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—
Répartition de l'actif canadien – CI	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Canadien équilibré – CI	—	—	3 mai 2010	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Croissance et revenu canadien – CI	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Équilibré mondial croissance – Desjardins	—	—	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	—
Croissance et revenu – NEI	—	11 déc. 2006	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—
Croissance ER – NEI Sélect	—	14 janv. 2002	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—
Croissance – Franklin Quotientiel	—	30 oct. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2023 ET 2022

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 6F	Série 7	Série 8	Série 8F	Série IGP
Actions canadiennes									
Revenu de dividendes – Desjardins	—	23 sept. 2019	23 sept. 2019	23 sept. 2019	15 mai 2023	23 sept. 2019	23 sept. 2019	15 mai 2023	—
Dividendes canadiens – NEI	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—
Actions canadiennes – Desjardins	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	—	5 déc. 2005	26 oct. 2007	16 oct. 2015	15 mai 2023	16 oct. 2015	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	—	1er déc. 2008	1er déc. 2008	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Actions canadiennes – Franklin Bissett	25 nov. 2016	17 avr. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	25 nov. 2016
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	—	11 déc. 2006	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	—	17 avr. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—
Actions étrangères									
Actions américaines – MFS	—	17 avr. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Actions américaines valeur – Desjardins	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Mondial de dividendes – Desjardins	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Actions mondiales – Desjardins	—	—	23 sept. 2019	23 sept. 2019	15 mai 2023	23 sept. 2019	23 sept. 2019	15 mai 2023	—
Actions mondiales – MFS	—	1er déc. 2008	29 oct. 2007	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Actions mondiales croissance – Desjardins	—	—	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	—
Actions internationales – MFS	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Actions internationales croissance – Desjardins	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—

L'information financière présentée dans ces états financiers et les notes afférentes est aux 30 juin 2023 et 2022, ainsi qu'au 31 décembre 2022, le cas échéant, et porte sur les périodes de six mois closes à ces dates. Pour les Fonds créés en cours de période, le terme « période » désigne la période écoulée entre la date de début des opérations et le 30 juin de la période concernée. La date d'établissement de chaque Fonds est la date de lancement de la première série indiquée ci-dessus.

La Compagnie a apporté des modifications au nom des Fonds suivants :

DATE	ANCIEN NOM DU FONDS	NOUVEAU NOM DU FONDS
28 novembre 2022	Répartition de l'actif – Cambridge	Répartition de l'actif canadien – CI
	Canadien équilibré – CI Signature	Canadien équilibré – CI
	Revenu et croissance – CI Signature	Croissance et revenu canadien – CI
	Croissance – NEI Sélect	Croissance ER – NEI Sélect

La Compagnie a fermé aux échanges et aux nouveaux dépôts les Fonds présentés ci-dessous :

DATE	NOM DES FONDS
28 novembre 2022	Croissance et revenu – NEI
	Croissance ER – NEI Sélect
	Dividendes canadiens – NEI
	Actions canadiennes petite capitalisation – NEI

Les principales activités de chaque Fonds sont présentées à la section « Notes afférentes aux états financiers - Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

2. Mode de présentation et principales méthodes comptables

MODE DE PRÉSENTATION

Déclaration de conformité

Les méthodes utilisées pour la préparation des présents états financiers sont conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Les états financiers ont été approuvés pour publication par le Comité d'audit et de gestion des risques de la Compagnie le 8 septembre 2023.

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 de placements. Les passifs financiers comprennent principalement les instruments financiers dérivés présentés également à l'inventaire du portefeuille de placements.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2023 ET 2022

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés à la date à laquelle les Fonds deviennent une partie prenante aux dispositions contractuelles, soit la date de transaction de l'instrument financier.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir des flux de trésorerie de ces instruments financiers ont expiré ou lorsque les Fonds ont transféré la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété.

Classement et évaluation

Les Fonds classifient et évaluent les instruments financiers conformément à l'IFRS 9, Instruments financiers. Les actifs financiers sont évalués au coût amorti, à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels ainsi que du modèle économique en vertu duquel les actifs financiers sont gérés.

Les portefeuilles d'actifs financiers sont gérés sur la base de la juste valeur et la performance est évaluée à la juste valeur. Les Fonds sont évalués à la juste valeur et cette information est utilisée pour évaluer la performance des actifs et pour prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres à revenu fixe correspondent uniquement à des remboursements de principal et d'intérêt, toutefois, ces titres ne sont ni détenus pour percevoir les flux de trésorerie contractuels ni pour percevoir les flux de trésorerie contractuels et vendre. La perception des flux de trésorerie contractuels est seulement accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique des Fonds. Par conséquent, tous les instruments financiers sont évalués à la JVRN.

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 2023 et au 31 décembre 2022, il n'y a pas de différence entre la valeur liquidative par part aux fins des transactions et l'actif net détenu pour le compte de titulaires de contrat par part, conformément aux IFRS

Dépréciation

Pour ce qui est du modèle de dépréciation, il s'applique aux actifs financiers, engagements de prêt et contrats de garanties financières, à l'exception des instruments financiers à la JVRN ou désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Pour ce qui est des actifs financiers évalués au coût amorti, les Fonds considèrent autant l'analyse historique et les informations prévisionnelles dans la détermination des pertes de crédit attendues. En date des états financiers, tous les actifs financiers évalués au coût amorti devraient se régler à court terme. Les Fonds considèrent que la probabilité de défaut de ces actifs financiers est presque nulle et que les contreparties ont une forte capacité à rencontrer leurs obligations dans un avenir rapproché. Étant donné la faible exposition des Fonds au risque de crédit sur les actifs financiers comptabilisés au coût amorti, aucune correction de valeur pour perte n'a été comptabilisée, car aucune dépréciation n'aura d'incidence importante sur les états financiers.

Détermination de la juste valeur des instruments financiers

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date d'évaluation. Les Fonds utilisent le cours de clôture pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur. Lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine la valeur située dans l'écart acheteur-vendeur la plus représentative de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les instruments financiers dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation.

Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'un autre instrument identique en substance, la valeur actualisée des flux de trésorerie, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées sur des données de marché observables. Se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur les évaluations de la juste valeur des Fonds.

Encaisse

L'encaisse (découvert bancaire) est évaluée au coût, lequel se rapproche de la juste valeur.

Titres de marché monétaire

Les titres de marché monétaire sont inscrits au coût qui inclut des intérêts courus et se rapproche de la juste valeur.

Actions, titres indiciaires et fonds négociés en bourse

Les actions, les titres indiciaires et les fonds négociés en bourse sont inscrits au cours de clôture de la bourse où le titre correspondant est le plus négocié. Les bons de souscription non cotés sont évalués à l'aide d'un modèle d'évaluation reconnu, dont celui de Black-Scholes.

Obligations, titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des créances mobilières

Les obligations, les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des créances mobilières sont évalués à partir des cours obtenus de courtiers en valeurs mobilières reconnus.

Fonds de placement

Les parts des fonds sous-jacents sont généralement inscrites à la valeur liquidative par part, fournie par le gestionnaire du fonds sous-jacent, à chaque jour d'évaluation.

Instruments financiers dérivés

Certains Fonds peuvent avoir recours à un éventail d'instruments financiers dérivés tels que des contrats de change à terme, des contrats à terme de gré à gré et des contrats à terme standardisés, soit à des fins de couverture, soit à des fins autres que de couverture, ou les deux. La juste

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2023 ET 2022

valeur des instruments financiers dérivés tient compte de l'incidence des accords généraux de compensation juridique exécutoires, le cas échéant. Se reporter à la section « Compensation des actifs et des passifs financiers » pour de plus amples renseignements sur la compensation des Fonds.

Contrats de change à terme et contrats à terme de gré à gré

La juste valeur de ces instruments correspond au gain ou à la perte qu'entraînerait leur réalisation à la date d'évaluation; cette valeur est comptabilisée au poste « Plus-value (moins-value) non réalisée sur dérivés » à l'état de la situation financière.

Contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés sont évalués à la juste valeur et sont réglés quotidiennement par l'entremise de courtiers agissant à titre d'intermédiaires. Les montants à recevoir (à payer) relativement au règlement de contrats à terme standardisés sont comptabilisés au poste « Montant à recevoir (à payer) sur contrats à terme standardisés » à l'état de la situation financière.

Évaluation des titres non cotés et autres placements

Lorsque les principes d'évaluation des placements décrits précédemment ne sont pas appropriés, la juste valeur est déterminée selon les meilleures estimations de la Compagnie à l'aide de procédures d'évaluation établies qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation. Ces procédures couvrent, entre autres, les titres en arrêt de transaction, les titres de sociétés privées ainsi que les titres non liquides. Pour plus d'information, se reporter à la note 3 « Jugements significatifs, estimations et hypothèses ».

Opérations de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération. Le coût est déterminé selon la méthode du coût moyen, à l'exception du coût des titres de marché monétaire qui est déterminé selon la méthode de l'épuisement successif. Le coût moyen n'inclut pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe, à l'exception des obligations sans coupon. Les coûts d'opérations de portefeuille, comme les commissions de courtage, engagés au moment de l'achat et de la vente de titres par les Fonds sont constatés à l'état du résultat global. L'écart entre la plus-value (moins-value) non réalisée des placements au début et à la fin de la période est comptabilisé au poste « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » à l'état du résultat global. Lors de la disposition d'un placement, la différence entre la juste valeur et le coût des placements est incluse au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » de ce même état.

Activités de prêt de titres

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres, de mises en pension et de prises en pension par l'entremise du programme de prêt de titres de Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), le gardien de valeurs des Fonds.

Les titres prêtés et mis en pension ne sont pas décomptabilisés de l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété est conservée.

Afin de limiter le risque que la contrepartie ne puisse remplir ses obligations, les Fonds reçoivent une garantie, représentant au moins 102 % du montant contractuel, déterminée quotidiennement selon la juste valeur des titres prêtés ou mis en pension au jour ouvrable précédent. La garantie pour les prises en pension est d'au moins 100 %. Les titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêt de titres ne sont pas comptabilisés à l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété n'a pas été transférée aux Fonds. Les garanties reçues sous forme d'espèces dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension sont quant à elles comptabilisées comme actifs financiers à l'état de la situation financière, aux postes « Garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres » ou « Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension », selon le cas. Un passif correspondant à l'obligation de remettre les titres est comptabilisé aux postes « Engagements relatifs à des prêts de titres » ou « Engagements relatifs à des mises en pension », selon le cas. Les garanties versées sous forme d'espèces dans le cadre des opérations de prises en pension sont quant à elles comptabilisées comme passifs financiers à l'état de la situation financière, au poste « Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension ». Un actif correspondant à l'engagement de recevoir les titres est comptabilisé au poste « Engagements relatifs à des prises en pension ».

Fiducie, à titre de gardien de valeurs des Fonds, peut utiliser ces montants pour acquérir des placements. Les revenus générés par les activités du programme de prêt de titres de Fiducie sont partagés entre le Fonds et Fiducie selon le taux présenté à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Ces revenus sont inclus au poste « Revenus provenant des activités de prêt de titres » à l'état du résultat global.

Compensation des actifs et des passifs financiers

Un actif et un passif financiers seraient compensés à l'état de la situation financière du Fonds si et seulement si le Fonds a un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de les compenser et qu'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Le Fonds a un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de compenser un actif et un passif financiers lorsque ce droit est exécutoire dans le cours normal des affaires, et en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

Les instruments financiers dérivés négociés sur les marchés hors cote, les prêts de titres et les mises en pension, les sommes à recevoir sur la vente de titres et les sommes à payer pour l'achat de titres font l'objet d'accords généraux de compensation ou d'ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation à l'état de la situation financière, car le droit de compensation n'est exécutoire qu'en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

Autres éléments d'actif et de passif

Les primes à recevoir, la somme à recevoir pour la vente de titres, la garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres et les mises en pension, les engagements relatifs à des prises en pension ainsi que les intérêts, dividendes et autres montants à recevoir sont évalués au coût amorti.

De même, les charges à payer, les retraits à payer, la somme à payer pour l'achat de titres, les engagements relatifs à des prêts de titres et des mises en pension, la garantie en trésorerie versée pour les prises en pension ainsi que les intérêts, dividendes et autres montants à payer sont évalués au coût amorti.

Étant donné l'échéance à court terme des autres éléments d'actif et de passif, leur valeur comptable se rapproche de leur juste valeur.

Revenus

Les revenus d'intérêts à des fins d'attribution tirés des placements en titres de créance, présentés à l'état du résultat global, sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont gagnés. Ce poste peut inclure d'autres revenus. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ni les escomptes reçus à l'achat de titres de créance, à l'exception des obligations sans coupon. Les dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les revenus

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2023 ET 2022

provenant des fonds négociés en bourse (FNB) et des fiducies de revenu sont présentés sous le poste « Dividendes ». Les distributions notionnelles provenant des FNB sont considérées comme des transactions non-monétaires et augmentent le coût moyen de ces FNB. Les montants provenant de placements qui sont traités comme un remboursement de capital aux fins fiscales réduisent le coût moyen de ces placements. Les revenus de dividendes et d'intérêts étrangers sont comptabilisés au montant brut reçu et sont inclus dans les revenus, à l'état du résultat global. Les revenus provenant de sociétés en commandite comprennent les revenus attribués à des fins fiscales et sont présentés au poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents ». Les distributions reçues des fonds sous-jacents sont constatées à la date de distribution. Elles sont regroupées au poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents » et sont présentées à l'état du résultat global. Les distributions reçues sous la forme de parts de fonds sous-jacents sont présentées à titre de « Distributions hors trésorerie provenant des placements » dans l'état des flux de trésorerie.

À la réalisation des instruments financiers dérivés, le gain ou la perte sur les instruments financiers dérivés détenus à des fins de couverture est inclus au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés » à l'état du résultat global. Le gain ou la perte sur les instruments financiers dérivés détenus à des fins autres que de couverture est inclus au poste « Revenu net (perte nette) provenant de dérivés » de ce même état.

Conversion des devises

Les états financiers, les primes et les retraits des Fonds sont libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds. Les actifs et les passifs en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à chaque date d'évaluation. Les achats et les ventes de titres, de même que les revenus et les dépenses, exprimés en devises, sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur aux dates des opérations.

Les écarts de conversion se rapportant à l'encaisse sont présentés à titre d'« Écart de conversion sur encaisse » et les écarts de conversion se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » et « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » dans l'état du résultat global.

Les montants en devises sont présentés en utilisant les abréviations suivantes :

Abréviation	Devise	Abréviation	Devise	Abréviation	Devise
AUD	Dollar australien	GBP	Livre sterling	NOK	Couronne norvégienne
CAD	Dollar canadien	HKD	Dollar de Hong Kong	NZD	Dollar néo-zélandais
CHF	Franc suisse	INR	Roupie indienne	SEK	Couronne suédoise
CNY	Yuan renminbi chinois	JPY	Yen japonais	SGD	Dollar de Singapour
EUR	Euro	KRW	Won sud-coréen	USD	Dollar américain

Augmentation (diminution) de l'actif net par part lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat

L'augmentation (la diminution) de l'actif net par part lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat, présentée à l'état du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat, divisée par le nombre moyen de parts en circulation au cours de la période.

Impôts

En vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), chaque Fonds est considéré comme étant une fiducie créée à l'égard d'un fonds distinct. Les revenus du Fonds, de même que les gains ou pertes en capital réalisés, le cas échéant, sont attribués régulièrement aux titulaires de contrat. Dans le cas de l'intérêt qui s'accumule dans un compte enregistré, les titulaires ne reçoivent pas de feuillet fiscal annuel. Toutefois, tout montant versé aux titulaires ou anciens titulaires peut être imposable entre leurs mains. Dans le cas de l'intérêt qui s'accumule dans un compte non enregistré, les titulaires reçoivent un feuillet fiscal annuel relatif aux revenus, aux gains ou aux pertes attribués. En vertu des lois fiscales actuelles, les Fonds n'ont pas à payer d'impôt sur le revenu, à l'exception des retenues d'impôt étranger qui pourraient s'appliquer.

Participation dans des entités

Les Fonds respectent les conditions d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, leur permettant de se qualifier à titre d'entités d'investissement et comptabilisent leurs placements dans des fonds sous-jacents à la JVRN.

Selon IFRS 12, *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités*, les Fonds doivent publier des informations spécifiques sur leur participation dans des entités, telles que des filiales, des entreprises associées et des entités structurées.

Filiales

Une entité est considérée comme une filiale lorsqu'elle est contrôlée par une autre entité. Le Fonds contrôle une entité lorsqu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'il a la capacité d'influer sur les rendements par le pouvoir qu'il détient sur celle-ci.

Entreprises associées

Les entreprises associées sont des participations dans des entités sur lesquelles les Fonds exercent une influence notable, sans toutefois exercer un contrôle.

Entités structurées

Les entités structurées sont des entités conçues de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité. La Compagnie a déterminé que les placements dans des fonds sous-jacents (incluant les sociétés en commandite), des titres indiciaires (incluant les fonds négociés en bourse), des titres adossés à des créances hypothécaires et des titres adossés à des créances mobilières sont des entités structurées, à moins que le lien spécifié soit différent. Les valeurs totales de ces titres dans le tableau « Hiérarchie de la juste valeur » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

Se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds pour plus d'information sur la participation dans des entités.

3. Jugements significatifs, estimations et hypothèses

Lorsqu'il prépare les états financiers, le gestionnaire 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2023 ET 2022

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 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 6 : Cette Série est offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Série 6F : Cette Série est offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Série 7 : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Série 8 : Cette Série est offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Série 8F : Cette Série est offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Nombre de parts

Le nombre de parts en circulation de chaque Fonds aux 30 juin 2023 et 2022 et le nombre de parts attribuées à des contrats ou rachetées de contrats au cours de chaque période sont les suivants :

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT						
Sécuritaire						
Série 5	1 763 466	2 243 709	79 329	117 437	(159 885)	(296 450)
Série 6	2 796 447	2 977 080	188 187	200 650	(290 635)	(341 252)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	179 470	189 779	—	—	(4 860)	(5 248)
Série 8	1 674 302	1 902 703	128 847	476 622	(346 250)	(321 373)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Modéré						
Série 5	1 295 163	1 503 325	46 643	172 798	(150 436)	(169 492)
Série 6	5 286 020	5 591 053	344 752	666 526	(618 970)	(725 767)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	650 360	761 927	7 162	49 857	(26 525)	(81 247)
Série 8	4 006 194	4 229 515	343 647	638 065	(473 645)	(262 219)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Équilibré						
Série 5	15 863 557	17 178 989	414 277	336 612	(1 225 497)	(1 296 915)
Série 6	12 903 776	13 390 632	638 103	887 382	(937 543)	(1 130 073)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	1 641 661	1 973 840	42	153	(84 237)	(124 125)
Série 8	10 507 088	10 780 909	597 709	789 439	(798 034)	(1 417 481)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Croissance						
Série 5	5 380 710	5 494 769	253 640	494 930	(416 135)	(371 693)
Série 6	7 145 719	7 286 658	418 515	526 340	(479 016)	(444 124)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	1 408 831	1 111 897	11 941	43 913	(35 991)	(49 877)
Série 8	6 434 907	6 723 594	212 592	637 688	(357 060)	(385 303)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Croissance maximale						
Série 5	208 635	189 795	38 443	34 112	(24 727)	(7 202)
Série 6	1 120 137	1 059 292	111 795	248 785	(61 343)	(144 069)
Série 6F	200	—	200	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2023 ET 2022

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Série 7	292 845	302 878	9	18	(6 915)	(1 199)
Série 8	1 320 081	1 200 515	118 595	269 242	(86 909)	(27 321)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
100 % actions						
Série 5	24 000	—	—	—	—	—
Série 6	28 689	—	28 691	—	(24 002)	—
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	24 000	—	—	—	—	—
Série 8	24 000	—	2 985	—	(2 985)	—
Série 8F	200	—	200	—	—	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE						
Conservateur – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	480 816	540 742	15 747	18 578	(38 217)	(190 524)
Série 6	1 166 916	1 279 621	70 782	259 804	(123 347)	(327 467)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	28 000	28 000	—	—	—	—
Série 8	1 523 432	1 836 793	59 843	676 209	(346 094)	(491 543)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Modéré – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	124 666	119 186	564	40 600	(8 059)	(17 979)
Série 6	625 648	474 321	97 307	218 871	(26 125)	(218 882)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	16 000	16 000	—	—	—	—
Série 8	919 594	979 663	42 853	330 371	(68 874)	(96 344)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Équilibré – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	3 165 022	3 403 492	31 892	261 371	(189 959)	(274 332)
Série 6	5 293 432	5 254 714	425 715	690 407	(431 284)	(670 396)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	751 050	957 633	53 269	16 461	(220 796)	(248 856)
Série 8	5 012 916	4 828 171	318 657	965 815	(363 438)	(581 295)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Croissance – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	2 881 380	3 038 816	158 740	326 007	(216 186)	(243 196)
Série 6	3 710 839	3 622 877	315 222	773 579	(413 101)	(310 961)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	108 136	119 900	—	—	(4 118)	(1 739)
Série 8	2 955 332	3 001 260	208 678	265 618	(457 318)	(111 359)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	158 838	152 632	4 401	12 388	(2 295)	(1 223)
Série 6	1 130 530	1 054 539	109 005	260 858	(153 299)	(101 958)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	28 000	28 000	—	—	—	—
Série 8	874 864	892 462	71 550	151 554	(24 594)	(54 038)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
100 % actions – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	40 036	40 550	—	1 086	(65)	(10 808)
Série 6	346 516	277 695	63 176	65 659	(33 030)	(31 989)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	16 000	20 743	—	234	—	—
Série 8	305 996	128 050	5 146	35 008	(34 946)	(1 278)
Série 8F	200	—	200	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2023 ET 2022

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
PORTEFEUILLES FNB AVISÉ						
Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	6 306	10 000	—	—	—	(1)
Série 6	45 075	20 499	46 365	10 884	(39 600)	(16 654)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	6 411	10 000	—	—	—	—
Série 8	99 312	33 972	77 825	14 227	(259)	(4 018)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Conservateur – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	42 569	29 162	19 232	—	(2 882)	(2 826)
Série 6	167 957	118 321	47 094	9 359	(62 467)	(23 812)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	16 000	16 000	—	—	—	—
Série 8	255 974	213 583	51 164	130 610	(45 376)	(10 684)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	40 509	40 315	601	809	(1 890)	(4 142)
Série 6	241 480	149 890	40 748	46 800	(24 240)	(21 059)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	16 000	16 000	—	—	—	—
Série 8	230 453	305 416	20 818	109 203	(32 814)	(1 279)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	306 104	273 712	50 015	70 635	(23 166)	(10 881)
Série 6	152 826	164 200	29 479	72 512	(60 212)	(25 433)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	16 000	16 000	—	—	—	—
Série 8	130 841	143 762	—	31 974	(1 295)	(6 384)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	42 148	43 121	—	22 792	(863)	(19)
Série 6	123 727	93 507	47 814	41 559	(43 830)	(21 801)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	27 790	27 790	—	—	—	—
Série 8	160 968	196 907	926	123 094	(2 873)	(2 715)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	11 024	11 418	—	555	(513)	(47)
Série 6	87 348	57 592	16 996	37 493	(16 776)	(10 943)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	11 993	11 993	—	—	—	—
Série 8	175 385	172 612	3 146	99 743	(3 549)	(10 702)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
FONDS INDIVIDUELS						
Revenu						
Marché monétaire						
Série 1	29 263	31 744	62 654	35 478	(62 242)	(44 299)
Série 3	244 722	291 600	284 518	445 025	(362 278)	(383 475)
Série 5	2 484 673	2 859 933	2 178 801	3 421 676	(2 112 217)	(3 263 950)
Série 6	2 154 720	2 087 766	922 033	1 205 191	(1 206 863)	(1 203 686)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	500 159	444 308	353 301	722 629	(450 899)	(372 551)
Série 8	2 435 045	1 792 766	2 903 053	3 947 752	(2 273 024)	(3 635 828)
Série 8F	200	—	200	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2023 ET 2022

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Série IGP	81 615	87 307	42	82	(1 738)	(5 008)
Obligations canadiennes						
Série 1	104 325	133 485	180	832	(17 926)	(10 734)
Série 3	744 723	872 681	12 987	6 044	(22 404)	(62 624)
Série 5	7 046 053	8 374 289	126 460	267 350	(831 927)	(948 035)
Série 6	1 608 923	1 747 502	82 807	114 650	(151 443)	(239 300)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	61 345	65 735	—	—	(803)	(21 194)
Série 8	671 115	697 779	81 227	8 543	(77 687)	(141 795)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Obligations mondiales tactique – Desjardins						
Série 5	162 425	132 539	51 073	12 282	(16 534)	(4 548)
Série 6	502 539	482 523	75 335	78 868	(34 190)	(81 458)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	601 654	501 831	238 982	8 754	(75 262)	(16 462)
Série 8	458 808	415 017	133 007	101 662	(61 030)	(30 936)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Équilibré et répartition d'actifs						
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel						
Série 3	230 846	266 539	198	794	(17 577)	(26 558)
Série 5	7 769 936	9 024 570	132 369	173 953	(768 755)	(955 491)
Série 6	2 107 834	2 367 732	11 117	82 166	(137 283)	(274 182)
Série 7	444 579	536 521	8 863	—	(25 626)	(13 954)
Série 8	1 328 043	1 459 427	26 655	72 339	(73 264)	(309 470)
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel						
Série 3	460 739	582 617	1 476	66 917	(45 623)	(86 129)
Série 5	14 898 001	16 740 179	260 151	300 744	(1 207 290)	(1 420 772)
Série 6	2 068 144	2 191 958	108 805	30 162	(169 428)	(271 769)
Série 7	518 011	543 889	15 103	413	(34 428)	(22 884)
Série 8	860 710	934 204	23 582	66 276	(56 096)	(125 488)
Canadien équilibré – Fidelity						
Série 3	634 277	688 773	13 228	21 119	(37 114)	(46 058)
Série 5	44 952 755	49 074 847	1 401 075	968 739	(3 798 786)	(3 677 257)
Série 6	4 170 711	4 262 956	389 124	350 300	(459 092)	(338 400)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	505 737	574 734	22 343	17 680	(66 067)	(107 296)
Série 8	3 614 003	3 173 569	330 539	463 318	(214 133)	(204 308)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Revenu mensuel américain – Fidelity						
Série 5	292 025	260 713	49 136	17 995	(28 147)	(43 298)
Série 6	1 302 331	1 214 642	185 598	233 794	(147 404)	(173 573)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	316 639	340 083	20 749	16 266	(41 471)	(60 031)
Série 8	1 873 317	1 708 196	178 092	180 566	(165 113)	(136 710)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Équilibré mondial – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	70 930	—	47 051	—	(121)	—
Série 6	47 342	—	47 769	—	(24 427)	—
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	24 000	—	—	—	—	—
Série 8	24 000	—	9 201	—	(9 201)	—
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Global équilibré – Jarišlowsky Fraser						
Série 3	542 423	630 712	7 455	16 950	(34 615)	(40 542)
Série 5	11 473 919	12 964 692	259 850	293 565	(1 058 984)	(1 228 534)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2023 ET 2022

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Série 6	5 311 900	5 752 796	190 718	274 204	(408 566)	(543 480)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	1 051 387	1 202 007	53 056	31 675	(148 852)	(34 011)
Série 8	4 771 729	4 882 350	356 466	274 096	(257 556)	(366 838)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Canadien équilibré – Fiera Capital						
Série 1	358 635	382 533	1 527	2 224	(10 633)	(18 615)
Série 3	694 815	754 429	14 891	12 407	(47 830)	(51 260)
Série 5	7 753 914	8 340 028	230 463	148 394	(557 039)	(422 588)
Série 6	3 027 665	2 805 181	415 643	250 757	(309 737)	(281 545)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	303 235	206 300	613	18	(10 282)	(13 239)
Série 8	3 800 324	3 142 978	476 546	301 723	(234 048)	(157 290)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3	730 360	820 644	6 225	70 810	(60 393)	(130 556)
Série 5	38 083 608	42 040 857	713 181	609 019	(2 891 544)	(2 797 665)
Série 6	3 170 018	3 555 931	48 856	73 375	(309 654)	(341 608)
Série 7	302 141	391 179	40 851	—	(110 181)	(6 423)
Série 8	1 782 265	1 878 937	119 064	63 014	(158 806)	(121 160)
Répartition de l'actif canadien – CI						
Série 5	371 657	431 879	5 583	6 184	(31 492)	(28 158)
Série 6	433 101	495 830	17 201	7 607	(46 801)	(34 019)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	120 036	133 075	11	22	(10 678)	(58 217)
Série 8	345 613	401 481	9 682	12 578	(34 785)	(25 669)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Canadien équilibré – CI						
Série 5	7 162 117	7 623 625	158 835	146 618	(415 660)	(443 744)
Série 6	2 832 201	3 005 074	104 277	131 299	(232 806)	(274 904)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	548 249	697 711	—	—	(15 430)	(34 244)
Série 8	2 327 854	2 354 706	103 756	176 086	(114 636)	(212 708)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Croissance et revenu canadien – CI						
Série 5	5 174 243	5 615 153	197 716	238 104	(416 542)	(519 308)
Série 6	3 945 884	4 119 533	172 567	331 742	(277 440)	(346 746)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	750 303	812 648	8 292	18 243	(54 217)	(36 324)
Série 8	4 583 551	4 588 052	332 415	256 795	(367 501)	(199 494)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Équilibré mondial croissance – Desjardins						
Série 5	44 465	—	37 702	—	(17 237)	—
Série 6	34 541	—	32 609	—	(24 032)	—
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	24 000	—	—	—	—	—
Série 8	24 000	—	—	—	—	—
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Croissance et revenu – NEI						
Série 3	210 291	235 738	732	7 597	(14 161)	(14 565)
Série 5	13 875 699	15 567 858	240 500	449 529	(1 200 015)	(1 203 927)
Série 6	4 892 364	5 478 166	70 426	262 960	(398 651)	(511 057)
Série 7	363 613	901 603	—	—	(23 047)	(45 410)
Série 8	4 913 625	5 436 044	220 300	248 448	(463 589)	(542 919)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2023 ET 2022

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Croissance ER – NEI Sélect						
Série 3	151 658	203 521	1 889	18 947	(43 675)	(34 980)
Série 5	6 577 205	7 364 269	149 101	135 800	(687 261)	(461 418)
Série 6	3 383 459	3 682 544	60 687	121 546	(213 594)	(301 505)
Série 7	429 485	518 163	36 725	2 653	(116 006)	(11 408)
Série 8	2 654 692	2 927 227	52 580	129 644	(197 951)	(250 740)
Croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3	165 898	199 844	436	545	(30 615)	(1 871)
Série 5	3 639 404	4 168 089	46 442	97 291	(394 250)	(446 289)
Série 6	295 621	338 056	2 227	24 896	(40 111)	(42 638)
Série 7	15 011	15 054	—	—	(21)	(21)
Série 8	300 930	329 656	—	8 407	(27 852)	(18 804)
Actions canadiennes						
Revenu de dividendes – Desjardins						
Série 3	2 858 295	3 402 756	29 158	49 855	(233 247)	(265 324)
Série 5	14 100 668	15 889 857	311 496	362 797	(1 245 430)	(1 286 296)
Série 6	1 340 171	1 282 244	236 370	185 069	(188 715)	(139 314)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	53 201	57 271	—	—	(1 827)	(5 482)
Série 8	1 878 059	1 631 767	199 760	213 896	(139 475)	(56 737)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Dividendes canadiens – NEI						
Série 5	973 888	1 084 720	1 525	33 377	(77 926)	(46 326)
Série 6	768 315	829 533	9 475	186 493	(67 287)	(65 928)
Série 7	50 485	45 777	—	12 469	(471)	(576)
Série 8	1 292 011	1 314 295	21 436	200 862	(132 280)	(109 604)
Actions canadiennes – Desjardins						
Série 1	26 300	34 960	2 203	7 728	(87)	—
Série 3	16 326	22 641	179	255	—	(190)
Série 5	16 230	26 940	200	68	(8)	(4)
Série 6	29 057	22 339	6 806	16 351	(4 445)	(22 274)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	13 087	34 448	519	12 630	(1 725)	—
Série 8	53 951	91 236	722	34 813	(7 857)	(8 496)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Série IGP	15 271	21 543	—	—	—	—
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser						
Série 3	198 345	215 149	1 247	1 251	(12 678)	(17 047)
Série 5	8 822 264	9 706 171	91 741	141 007	(613 681)	(645 315)
Série 6	208 140	200 907	19 716	15 089	(24 270)	(20 277)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	68 651	68 824	—	—	(173)	(173)
Série 8	209 955	164 531	54 644	32 536	(18 395)	(10 077)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord^{MD}						
Série 3	115 448	104 836	17 242	6 045	(7 565)	(2 583)
Série 5	976 899	1 084 915	40 335	56 257	(93 205)	(56 152)
Série 6	1 850 742	1 712 016	340 672	371 871	(259 069)	(209 400)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	109 016	119 514	332	3 362	(4 238)	(1 838)
Série 8	2 607 484	2 152 325	415 967	410 027	(226 096)	(210 806)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Actions canadiennes – Franklin Bissett						
Série 1	1 447 547	1 547 225	4 325	5 731	(66 960)	(54 677)
Série 3	783 299	878 387	3 299	8 021	(45 889)	(60 593)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2023 ET 2022

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Série 5	416 928	486 167	3 725	15 534	(45 732)	(43 850)
Série 6	314 471	336 592	10 666	35 621	(16 698)	(31 800)
Série 7	14 763	14 768	—	—	(3)	(3)
Série 8	292 935	287 887	622	9 021	(27 690)	(28 897)
Série IGP	170 639	184 581	212	307	(5 144)	—
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI						
Série 3	191 980	218 533	1 100	1 451	(9 902)	(14 420)
Série 5	662 434	776 932	3 055	13 818	(57 819)	(44 371)
Série 6	141 672	168 648	357	12 202	(19 916)	(12 279)
Série 7	5 522	5 522	—	—	—	—
Série 8	193 801	228 068	1 045	18 775	(29 847)	(2 388)
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett						
Série 3	145 701	162 652	531	443	(10 715)	(15 091)
Série 5	178 823	198 102	1 203	4 200	(14 574)	(19 769)
Série 6	254 469	270 614	1 299	9 613	(11 196)	(49 185)
Série 7	11 359	11 404	—	—	(22)	(22)
Série 8	39 343	51 158	—	—	(10 657)	(32 500)
Actions étrangères						
Actions américaines – MFS						
Série 3	403 039	441 792	9 755	9 611	(32 859)	(27 326)
Série 5	1 027 899	1 186 253	48 385	68 516	(150 806)	(86 934)
Série 6	1 782 001	1 791 253	262 875	249 868	(268 879)	(161 821)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	87 634	149 968	6 934	5 120	(59 629)	(4 175)
Série 8	3 322 229	3 058 377	407 395	380 821	(249 893)	(193 445)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Actions américaines valeur – Desjardins						
Série 1	195 343	206 026	1 088	3 439	(11 561)	(1 708)
Série 3	160 988	179 138	1 459	2 504	(7 938)	(11 144)
Série 5	518 474	584 165	8 451	9 628	(50 091)	(54 446)
Série 6	760 730	766 105	60 593	147 317	(85 124)	(81 281)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	14 164	7 835	—	—	(276)	(285)
Série 8	1 189 675	1 120 345	72 248	155 127	(98 997)	(106 906)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Mondial de dividendes – Desjardins						
Série 5	584 697	625 316	34 048	19 924	(57 354)	(47 687)
Série 6	1 228 116	1 283 520	83 132	86 032	(106 774)	(120 820)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	236 890	276 777	—	—	(1 425)	(9 345)
Série 8	1 751 519	1 782 028	94 805	120 530	(97 363)	(92 284)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Actions mondiales – Desjardins						
Série 5	59 377	49 266	—	1 897	(20)	(1)
Série 6	125 089	83 437	46 066	35 993	(38 250)	(35 583)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	38 245	30 525	—	—	—	—
Série 8	122 368	152 679	426	79 173	(1 149)	(6 709)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Actions mondiales – MFS						
Série 3	455 777	514 215	15 354	9 894	(13 373)	(34 878)
Série 5	5 499 836	5 969 624	67 268	152 277	(296 298)	(549 547)
Série 6	558 278	527 116	77 927	87 079	(63 553)	(43 423)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	51 066	62 732	—	—	(560)	(67)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2023 ET 2022

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Série 8	849 647	795 633	152 038	74 631	(37 529)	(84 242)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Actions mondiales croissance – Desjardins						
Série 5	38 171	—	—	—	—	—
Série 6	27 267	—	27 268	—	(24 001)	—
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	38 171	—	—	—	—	—
Série 8	38 171	—	1 471	—	(1 471)	—
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Actions internationales – MFS						
Série 1	128 952	147 243	52	4 596	(13 295)	(9 641)
Série 3	339 695	370 265	7 256	7 126	(30 134)	(32 492)
Série 5	277 853	282 216	14 970	7 552	(17 364)	(35 896)
Série 6	330 001	318 701	37 268	54 113	(33 470)	(29 110)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	14 121	14 392	—	—	(271)	(152)
Série 8	516 461	497 974	34 355	97 040	(42 255)	(12 493)
Série 8F	200	—	200	—	—	—
Actions internationales croissance – Desjardins						
Série 5	259 912	258 588	25 667	17 958	(15 580)	(47 995)
Série 6	1 442 940	1 509 821	126 994	203 188	(191 722)	(150 314)
Série 6F	200	—	200	—	—	—
Série 7	96 035	107 319	4 864	7 476	(6 350)	(1 649)
Série 8	2 481 497	2 511 431	236 213	621 569	(172 276)	(669 858)
Série 8F	200	—	200	—	—	—

Gestion du risque lié aux parts détenues pour le compte des titulaires de contrat

Les parts attribuées et en circulation sont considérées comme constituant le capital des Fonds. Les Fonds ne sont pas assujettis à des exigences particulières en matière de capital en ce qui concerne les primes et retraits, exception faite de certaines exigences minimales en matière de souscription. Les titulaires de contrat ont le droit d'exiger le versement de la valeur liquidative par part des Fonds pour la totalité ou une partie des parts nominales qu'ils détiennent par avis officiel remis à la Compagnie en tout temps. Les parts détenues pour le compte des titulaires de contrat sont rachetables contre un montant de trésorerie égal à la quote-part correspondante de la valeur liquidative des Fonds.

5. Frais de gestion et autres frais

Frais de gestion

En contrepartie des services de gestion de placement qu'elle procure aux Fonds, Desjardins Sécurité financière perçoit des frais de gestion déterminés en fonction de la valeur liquidative quotidienne des parts de chaque série de chaque Fonds.

Les frais de gestion sont calculés selon un pourcentage de la valeur liquidative nette comme suit :

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 6F	Série 7	Série 8	Série 8F	Série IGP
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
SOLUTION D'INVESTISSEMENT									
Sécuritaire	—	—	2,05	1,75	0,69	1,30	1,45	0,39	—
Modéré	—	—	2,05	1,80	0,74	1,35	1,50	0,44	—
Équilibré	—	—	2,10	1,80	0,74	1,35	1,50	0,44	—
Croissance	—	—	2,15	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Croissance maximale	—	—	2,15	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
100 % actions	—	—	2,15	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE									
Conservateur – Desjardins SociéTerre	—	—	2,20	1,80	0,74	1,35	1,50	0,44	—
Modéré – Desjardins SociéTerre	—	—	2,20	1,80	0,74	1,35	1,50	0,44	—
Équilibré – Desjardins SociéTerre	—	—	1,88	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Croissance – Desjardins SociéTerre	—	—	2,30	1,90	0,84	1,45	1,60	0,54	—
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	—	—	2,40	1,95	0,89	1,50	1,65	0,59	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2023 ET 2022

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 6F	Série 7	Série 8	Série 8F	Série IGP
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
100 % actions – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,35	2,00	0,94	1,55	1,70	0,64	—
PORTEFEUILLES FNB Avisé									
Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé	—	—	1,95	1,20	0,64	0,75	0,90	0,34	—
Conservateur – Desjardins FNB Avisé	—	—	1,95	1,70	0,64	1,25	1,40	0,34	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,00	1,70	0,64	1,25	1,40	0,34	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,05	1,75	0,69	1,30	1,45	0,39	—
Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,05	1,75	0,69	1,30	1,45	0,39	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,05	1,75	0,69	1,30	1,45	0,39	—
FONDS INDIVIDUELS									
Revenu									
Marché monétaire	0,75	0,75	0,75	0,75	0,44	0,30	0,45	0,14	1,30
Obligations canadiennes	1,50	1,38	1,09	1,25	0,69	0,80	0,95	0,39	—
Obligations mondiales tactique – Desjardins	—	—	1,85	1,55	0,99	1,10	1,25	0,69	—
Équilibré et répartition d'actifs									
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,15	—	1,70	1,85	—	—
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,10	—	1,65	1,80	—	—
Canadien équilibré – Fidelity	—	2,02	2,02	2,10	1,04	1,65	1,80	0,74	—
Revenu mensuel américain – Fidelity	—	—	2,40	2,15	1,09	1,70	1,85	0,79	—
Équilibré mondial – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,30	2,00	0,94	1,55	1,70	0,64	—
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	—	2,10	1,69	1,95	0,89	1,50	1,65	0,59	—
Canadien équilibré – Fiera Capital	2,00	1,65	1,68	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,10	—	1,65	1,80	—	—
Répartition de l'actif canadien – CI	—	—	2,10	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Canadien équilibré – CI	—	—	1,69	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Croissance et revenu canadien – CI	—	—	2,05	1,90	0,84	1,45	1,60	0,54	—
Équilibré mondial croissance – Desjardins	—	—	2,35	2,05	0,99	1,60	1,75	0,69	—
Croissance et revenu – NEI	—	2,22	2,03	2,10	—	1,65	1,80	—	—
Croissance ER – NEI Sélect	—	2,18	1,95	2,05	—	1,60	1,75	—	—
Croissance – Franklin Quotientiel	—	2,15	2,21	2,15	—	1,70	1,85	—	—
Actions canadiennes									
Revenu de dividendes – Desjardins	—	2,05	2,05	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Dividendes canadiens – NEI	—	—	2,20	2,00	—	1,55	1,70	—	—
Actions canadiennes – Desjardins	2,58	2,03	2,15	1,80	0,74	1,35	1,50	0,44	1,80
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	—	2,15	1,69	1,95	0,89	1,50	1,65	0,59	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	—	2,02	2,02	2,15	1,09	1,70	1,85	0,79	—
Actions canadiennes – Franklin Bissett	2,75	2,18	1,75	2,05	—	1,60	1,75	—	1,95
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	—	2,35	2,16	2,25	—	1,80	1,95	—	—
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	—	2,25	2,01	2,35	—	1,90	2,05	—	—
Actions étrangères									
Actions américaines – MFS	—	2,25	1,71	1,95	0,89	1,50	1,65	0,59	—
Actions américaines valeur – Desjardins	2,00	1,69	2,06	1,95	0,89	1,50	1,65	0,59	—
Mondial de dividendes – Desjardins	—	—	2,15	2,00	0,94	1,55	1,70	0,64	—
Actions mondiales – Desjardins	—	—	2,15	1,95	0,89	1,50	1,65	0,59	—
Actions mondiales – MFS	—	1,78	1,78	2,00	0,94	1,55	1,70	0,64	—
Actions mondiales croissance – Desjardins	—	—	2,40	2,10	1,04	1,65	1,80	0,74	—
Actions internationales – MFS	2,00	1,95	1,69	2,20	1,14	1,75	1,90	0,84	—
Actions internationales croissance – Desjardins	—	—	2,20	2,05	0,99	1,60	1,75	0,69	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2023 ET 2022

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 59 points de base (90 points au 30 juin 2022) si ces charges avaient été imputées directement aux Fonds. Une portion significative des charges absorbées par la Compagnie découle de la modernisation des systèmes (principalement en 2022) et de diverses initiatives reliées à la sécurité. La Compagnie n'entrevoit pas de modifier sa méthode d'imputation des coûts.

Les ratios des frais de gestion applicables au cours de la période close le 30 juin 2023 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 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
	%	%	%	%	%	%
SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT						
Sécuritaire**						
Série 5	2,52	2,52	2,55	2,60	2,61	2,61
Série 6	2,25	2,25	2,25	2,25	2,47	2,46
Série 6F	1,08 *	—	—	—	—	—
Série 7	1,66	1,66	1,65	1,68	1,87	1,90
Série 8	1,88	1,88	1,90	1,88	2,11	2,14*
Série 8F	0,74 *	—	—	—	—	—
Modéré**						
Série 5	2,61	2,61	2,60	2,60	2,61	2,68
Série 6	2,31	2,31	2,30	2,29	2,51	2,50
Série 6F	1,14 *	—	—	—	—	—
Série 7	1,75	1,75	1,75	1,73	1,96	1,95
Série 8	1,95	1,95	1,94	1,95	2,16	2,19*
Série 8F	0,79 *	—	—	—	—	—
Équilibré**						
Série 5	2,67	2,67	2,67	2,67	2,73	2,73
Série 6	2,35	2,35	2,35	2,34	2,56	2,56
Série 6F	1,20 *	—	—	—	—	—
Série 7	1,83	1,83	1,82	1,82	2,04	2,05
Série 8	2,00	2,00	2,00	2,00	2,23	2,25*
Série 8F	0,85 *	—	—	—	—	—
Croissance**						
Série 5	2,76	2,76	2,76	2,77	2,78	2,79
Série 6	2,39	2,39	2,39	2,37	2,58	2,58
Série 6F	1,25 *	—	—	—	—	—
Série 7	1,87	1,87	1,87	1,87	2,06	2,05
Série 8	2,04	2,04	2,03	2,03	2,25	2,31*
Série 8F	0,91 *	—	—	—	—	—
Croissance maximale**						
Série 5	2,78	2,78	2,80	2,71	2,75	2,76
Série 6	2,45	2,45	2,45	2,45	2,69	2,70
Série 6F	1,31 *	—	—	—	—	—
Série 7	1,89	1,89	1,88	1,88	2,11	2,06
Série 8	2,13	2,13	2,13	2,13	2,35	2,36*
Série 8F	0,97 *	—	—	—	—	—
100 % actions**						
Série 5	2,93	2,93*	—	—	—	—
Série 6	2,59	2,59*	—	—	—	—
Série 6F	1,37 *	—	—	—	—	—
Série 7	2,07	2,07*	—	—	—	—
Série 8	2,24	2,24*	—	—	—	—
Série 8F	1,02 *	—	—	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2023 ET 2022

	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
	%	%	%	%	%	%
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE						
Conservateur – Desjardins SociéTerre						
Série 5	2,79	2,79	2,75	2,77	2,82	2,76*
Série 6	2,33	2,33	2,33	2,33	2,70	2,64*
Série 6F	1,14 *	—	—	—	—	—
Série 7	1,84	1,84	1,84	1,83	2,18	2,14*
Série 8	1,95	1,95	1,97	1,96	2,36	2,31*
Série 8F	0,79 *	—	—	—	—	—
Modéré – Desjardins SociéTerre						
Série 5	2,78	2,78	2,80	2,87*	—	—
Série 6	2,41	2,41	2,41	2,41*	—	—
Série 6F	1,20 *	—	—	—	—	—
Série 7	1,90	1,90	1,90	1,90*	—	—
Série 8	2,02	2,02	2,02	2,07*	—	—
Série 8F	0,85 *	—	—	—	—	—
Équilibré – Desjardins SociéTerre						
Série 5	2,86	2,86	2,86	2,82	2,82	2,81
Série 6	2,41	2,41	2,41	2,38	2,70	2,68
Série 6F	1,25 *	—	—	—	—	—
Série 7	1,87	1,87	1,86	1,81	2,12	2,13
Série 8	2,07	2,07	2,07	2,05	2,38	2,42*
Série 8F	0,91 *	—	—	—	—	—
Croissance – Desjardins SociéTerre						
Série 5	2,96	2,96	2,95	2,84	2,83	2,93*
Série 6	2,47	2,47	2,48	2,49	2,85	2,81*
Série 6F	1,31 *	—	—	—	—	—
Série 7	2,00	2,00	2,00	2,01	2,36	2,31*
Série 8	2,13	2,13	2,12	2,09	2,42	2,48*
Série 8F	0,97 *	—	—	—	—	—
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre						
Série 5	3,04	3,04	3,03	3,14	3,16	3,09*
Série 6	2,59	2,59	2,58	2,62	3,02	2,98*
Série 6F	1,43 *	—	—	—	—	—
Série 7	2,13	2,13	2,13	2,13	2,53	2,48*
Série 8	2,28	2,28	2,29	2,30	2,70	2,64*
Série 8F	1,08 *	—	—	—	—	—
100 % actions – Desjardins SociéTerre						
Série 5	3,18	3,18	3,11	3,22*	—	—
Série 6	2,70	2,70	2,71	2,76*	—	—
Série 6F	1,54 *	—	—	—	—	—
Série 7	2,24	2,24	2,24	2,24*	—	—
Série 8	2,26	2,26	2,30	2,41*	—	—
Série 8F	1,20 *	—	—	—	—	—
PORTEFEUILLES FNB AVISÉ						
Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	2,53	2,53	2,53***	2,59*	—	—
Série 6	1,65	1,65	1,66***	1,72*	—	—
Série 6F	1,02 *	—	—	—	—	—
Série 7	1,15	1,15	1,15***	1,21*	—	—
Série 8	1,32	1,32	1,32***	1,38*	—	—
Série 8F	0,68 *	—	—	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2023 ET 2022

	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
	%	%	%	%	%	%
Conservateur – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	2,52	2,52	2,50***	2,64*	—	—
Série 6	2,21	2,21	2,21***	2,30*	—	—
Série 6F	1,02 *	—	—	—	—	—
Série 7	1,72	1,72	1,72***	1,78*	—	—
Série 8	1,82	1,82	1,87***	1,95*	—	—
Série 8F	0,68 *	—	—	—	—	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	2,62	2,62	2,59***	2,70*	—	—
Série 6	2,27	2,27	2,28***	2,36*	—	—
Série 6F	1,08 *	—	—	—	—	—
Série 7	1,78	1,78	1,78***	1,84*	—	—
Série 8	1,94	1,94	1,94***	2,01*	—	—
Série 8F	0,74 *	—	—	—	—	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	2,64	2,64	2,63***	2,76*	—	—
Série 6	2,26	2,26	2,22***	2,41*	—	—
Série 6F	1,14 *	—	—	—	—	—
Série 7	1,84	1,84	1,84***	1,90*	—	—
Série 8	1,99	1,99	2,01***	2,07*	—	—
Série 8F	0,79 *	—	—	—	—	—
Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	2,63	2,63	2,75***	2,82*	—	—
Série 6	2,39	2,39	2,39***	2,47*	—	—
Série 6F	1,20 *	—	—	—	—	—
Série 7	1,90	1,90	1,90***	1,95*	—	—
Série 8	2,04	2,04	2,07***	2,13*	—	—
Série 8F	0,85 *	—	—	—	—	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	2,82	2,82	2,82***	2,87*	—	—
Série 6	2,45	2,45	2,45***	2,53*	—	—
Série 6F	1,25 *	—	—	—	—	—
Série 7	1,95	1,95	1,95***	2,01*	—	—
Série 8	2,13	2,13	2,10***	2,18*	—	—
Série 8F	0,91 *	—	—	—	—	—
FONDS INDIVIDUELS						
Revenu						
Marché monétaire**						
Série 1	1,67	1,67	1,72	1,71	1,72	1,73
Série 3	1,76	1,76	1,72	1,74	1,73	1,73
Série 5	1,38	1,38	1,38	1,40	1,39	1,39
Série 6	1,07	1,07	1,07	1,07	1,13	1,13
Série 6F	0,74 *	—	—	—	—	—
Série 7	0,55	0,55	0,51	0,52	0,59	0,59
Série 8	0,72	0,72	0,73	0,73	0,80	0,79*
Série 8F	0,39 *	—	—	—	—	—
Série IGP	1,65	1,65	1,65	1,65	1,66	1,66
Obligations canadiennes**						
Série 1	2,98	2,98	2,98	3,05*	—	—
Série 3	2,58	2,58	2,58	2,68*	—	—
Série 5	1,96	1,96	1,96	1,97	1,97	1,96
Série 6	1,69	1,69	1,69	1,69	1,80	1,80
Série 6F	1,08 *	—	—	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2023 ET 2022

	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
	%	%	%	%	%	%
Série 7	1,13	1,13	1,12	1,16	1,23	1,22
Série 8	1,35	1,35	1,35	1,36	1,48	1,46*
Série 8F	0,74 *	—	—	—	—	—
Obligations mondiales tactique – Desjardins						
Série 5	2,37	2,37	2,37	2,47	2,47*	—
Série 6	2,07	2,07	2,06	2,13	2,30*	—
Série 6F	1,48 *	—	—	—	—	—
Série 7	1,58	1,58	1,58	1,61	1,78*	—
Série 8	1,75	1,75	1,75	1,78	1,95*	—
Série 8F	1,14 *	—	—	—	—	—
Équilibré et répartition d'actifs						
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel						
Série 3	3,15	3,15	3,16	3,15	3,14	3,15
Série 5	2,93	2,93	2,92	2,93	2,92	2,92
Série 6	2,66	2,66	2,66	2,67	2,72	2,71
Série 7	2,15	2,15	2,13	2,15	2,22	2,22
Série 8	2,33	2,33	2,32	2,32	2,38	2,42*
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel						
Série 3	3,19	3,19	3,20	3,20	3,20	3,20
Série 5	2,96	2,96	2,95	2,95	2,95	2,95
Série 6	2,69	2,69	2,69	2,69	2,75	2,75
Série 7	2,21	2,21	2,21	2,21	2,27	2,27
Série 8	2,33	2,33	2,34	2,33	2,40	2,42*
Canadien équilibré – Fidelity						
Série 3	3,37	3,37	3,38	3,37	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	2,70	2,81	2,81
Série 6F	1,54 *	—	—	—	—	—
Série 7	2,17	2,17	2,16	2,15	2,27	2,27
Série 8	2,35	2,35	2,35	2,36	2,48	2,48*
Série 8F	1,20 *	—	—	—	—	—
Revenu mensuel américain – Fidelity						
Série 5	2,99	2,99	3,01	3,01	3,01	3,00
Série 6	2,73	2,73	2,73	2,73	2,89	2,88
Série 6F	1,60 *	—	—	—	—	—
Série 7	2,23	2,23	2,20	2,22	2,38	2,37
Série 8	2,40	2,40	2,39	2,39	2,57	2,59*
Série 8F	1,25 *	—	—	—	—	—
Équilibré mondial – Desjardins SociéTerre						
Série 5	3,05	3,05*	—	—	—	—
Série 6	2,70	2,70*	—	—	—	—
Série 6F	1,48 *	—	—	—	—	—
Série 7	2,18	2,18*	—	—	—	—
Série 8	2,36	2,36*	—	—	—	—
Série 8F	1,14 *	—	—	—	—	—
Global équilibré – Jarišlowsky Fraser						
Série 3	3,39	3,39	3,38	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	2,51	2,67	2,68
Série 6F	1,37 *	—	—	—	—	—
Série 7	1,98	1,98	1,97	1,99	2,16	2,15
Série 8	2,17	2,17	2,16	2,17	2,33	2,36*
Série 8F	1,02 *	—	—	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2023 ET 2022

	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
	%	%	%	%	%	%
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	3,19
Série 5	2,56	2,56	2,56	2,55	2,55	2,55
Série 6	2,40	2,40	2,41	2,40	2,57	2,57
Série 6F	1,25 *	—	—	—	—	—
Série 7	1,86	1,86	1,86	1,86	2,04	2,03
Série 8	2,07	2,07	2,07	2,08	2,25	2,25*
Série 8F	0,91 *	—	—	—	—	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3	3,28	3,28	3,28	3,28	3,28	3,27
Série 5	2,98	2,98	2,98	2,98	2,98	2,97
Série 6	2,73	2,73	2,73	2,73	2,78	2,78
Série 7	2,19	2,19	2,19	2,20	2,27	2,27
Série 8	2,37	2,37	2,37	2,37	2,44	2,48*
Répartition de l'actif canadien – CI						
Série 5	2,78	2,78	2,88	2,88	2,89	2,90
Série 6	2,48	2,48	2,59	2,59	2,71	2,71
Série 6F	1,37 *	—	—	—	—	—
Série 7	1,99	1,99	2,07	2,09	2,21	2,20
Série 8	2,14	2,14	2,25	2,26	2,37	2,42*
Série 8F	1,02 *	—	—	—	—	—
Canadien équilibré – CI						
Série 5	2,77	2,77	3,00	3,00	3,00	3,00
Série 6	2,47	2,47	2,69	2,69	2,79	2,78
Série 6F	1,31 *	—	—	—	—	—
Série 7	1,92	1,92	2,13	2,14	2,24	2,25
Série 8	2,12	2,12	2,34	2,34	2,44	2,48*
Série 8F	0,97 *	—	—	—	—	—
Croissance et revenu canadien – CI						
Série 5	2,88	2,88	3,04	3,05	3,04	3,04
Série 6	2,56	2,56	2,73	2,73	2,90	2,90
Série 6F	1,43 *	—	—	—	—	—
Série 7	2,02	2,02	2,18	2,18	2,35	2,34
Série 8	2,24	2,24	2,41	2,40	2,57	2,59*
Série 8F	1,08 *	—	—	—	—	—
Équilibré mondial croissance – Desjardins						
Série 5	3,10	3,10*	—	—	—	—
Série 6	2,82	2,82*	—	—	—	—
Série 6F	1,60 *	—	—	—	—	—
Série 7	2,30	2,30*	—	—	—	—
Série 8	2,47	2,47*	—	—	—	—
Série 8F	1,25 *	—	—	—	—	—
Croissance et revenu – NEI						
Série 3	3,61	3,61	3,61	3,59	3,59	3,62
Série 5	2,94	2,94	2,94	2,94	2,94	2,94
Série 6	2,73	2,73	2,73	2,73	2,84	2,83
Série 7	2,23	2,23	2,22	2,23	2,34	2,28
Série 8	2,41	2,41	2,41	2,41	2,50	2,53*
Croissance ER – NEI Sélect						
Série 3	3,68	3,68	3,68***	3,82	3,82	3,82
Série 5	2,96	2,96	2,96***	3,13	3,13	3,13
Série 6	2,71	2,71	2,71***	2,88	2,99	3,00

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2023 ET 2022

	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
	%	%	%	%	%	%
Série 7	2,21	2,21	2,21***	2,31	2,42	2,37
Série 8	2,39	2,39	2,39***	2,57	2,67	2,70*
Croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3	3,59	3,59	3,56	3,60	3,60	3,60
Série 5	3,21	3,21	3,22	3,22	3,22	3,22
Série 6	2,83	2,83	2,83	2,84	2,89	2,89
Série 7	2,33	2,33	2,29	2,34	2,40	2,46
Série 8	2,52	2,52	2,52	2,50	2,55	2,59*
Actions canadiennes						
Revenu de dividendes – Desjardins						
Série 3	3,10	3,10	3,10	3,11	3,11*	—
Série 5	2,66	2,66	2,66	2,65	2,66*	—
Série 6	2,40	2,40	2,40	2,39	2,55*	—
Série 6F	1,25 *	—	—	—	—	—
Série 7	1,92	1,92	1,91	1,87	2,04*	—
Série 8	2,08	2,08	2,08	2,09	2,24*	—
Série 8F	0,91 *	—	—	—	—	—
Dividendes canadiens – NEI						
Série 5	3,05	3,05	3,06	3,06	3,07	3,07
Série 6	2,71	2,71	2,71	2,71	2,87	2,87
Série 7	2,19	2,19	2,19	2,18	2,36	2,39
Série 8	2,39	2,39	2,40	2,39	2,56	2,53*
Actions canadiennes – Desjardins						
Série 1	3,88	3,88	3,90	3,91*	—	—
Série 3	3,51	3,51	3,51	3,51*	—	—
Série 5	2,88	2,88	2,88	2,93*	—	—
Série 6	2,54	2,54	2,57	2,59*	—	—
Série 6F	1,37 *	—	—	—	—	—
Série 7	2,06	2,06	2,07	2,07*	—	—
Série 8	2,23	2,23	2,20	2,24*	—	—
Série 8F	1,02 *	—	—	—	—	—
Série IGP	2,30	2,30	2,30	2,30*	—	—
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser**						
Série 3	3,58	3,58	3,59	3,59	3,60	3,60
Série 5	2,92	2,92	2,92	2,92	2,92	2,92
Série 6	2,67	2,67	2,66	2,68	2,84	2,82
Série 6F	1,54 *	—	—	—	—	—
Série 7	2,22	2,22	2,22	2,21	2,37	2,33
Série 8	2,36	2,36	2,35	2,33	2,50	2,53*
Série 8F	1,20 *	—	—	—	—	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}						
Série 3	3,57	3,57	3,56	3,57	3,57	3,58
Série 5	3,21	3,21	3,21	3,21	3,21	3,21
Série 6	2,94	2,94	2,93	2,93	3,03	3,04
Série 6F	1,77 *	—	—	—	—	—
Série 7	2,41	2,41	2,41	2,41	2,53	2,55
Série 8	2,61	2,61	2,61	2,61	2,72	2,70*
Série 8F	1,43 *	—	—	—	—	—
Actions canadiennes – Franklin Bissett						
Série 1	3,99	3,99	3,98	3,96	3,97	3,97
Série 3	3,59	3,59	3,59	3,58	3,58	3,59
Série 5	2,97	2,97	2,97	2,97	2,97	2,97
Série 6	2,76	2,76	2,75	2,75	2,80	2,80

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2023 ET 2022

	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
	%	%	%	%	%	%
Série 7	2,36	2,36	2,36	2,35	2,39	2,27
Série 8	2,43	2,43	2,43	2,44	2,49	2,53*
Série IGP	2,40	2,40	2,39	2,38	2,39	2,38
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI						
Série 3	3,86	3,86	3,85	3,81	3,81	3,83
Série 5	3,28	3,28	3,27	3,27	3,27	3,28
Série 6	3,03	3,03	3,02	3,03	3,20	3,23
Série 7	2,59	2,59	2,59	2,59	2,76	2,76
Série 8	2,72	2,72	2,72	2,72	2,91	2,87*
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett						
Série 3	3,78	3,78	3,77	3,77	3,77	3,76
Série 5	3,15	3,15	3,14	3,14	3,14	3,14
Série 6	3,10	3,10	3,10	3,12	3,14	3,14
Série 7	2,67	2,67	2,67	2,67	2,73	2,45
Série 8	2,82	2,82	2,84	2,77	2,82	2,87*
Actions étrangères						
Actions américaines – MFS**						
Série 3	3,68	3,68	3,68	3,69	3,70	3,73
Série 5	2,93	2,93	2,92	2,92	2,93	2,94
Série 6	2,67	2,67	2,67	2,68	2,90	2,90
Série 6F	1,54 *	—	—	—	—	—
Série 7	2,20	2,20	2,19	2,19	2,42	2,43
Série 8	2,35	2,35	2,34	2,35	2,57	2,59*
Série 8F	1,20 *	—	—	—	—	—
Actions américaines valeur – Desjardins						
Série 1	3,85	3,85	3,85	3,82	3,83	3,82
Série 3	3,19	3,19	3,20	3,19	3,20	3,20
Série 5	3,05	3,05	3,05	3,06	3,06	3,06
Série 6	2,70	2,70	2,69	2,68	2,84	2,84
Série 6F	1,54 *	—	—	—	—	—
Série 7	2,18	2,18	2,17	2,13	2,33	2,22
Série 8	2,38	2,38	2,37	2,37	2,54	2,53*
Série 8F	1,20 *	—	—	—	—	—
Mondial de dividendes – Desjardins						
Série 5	2,76	2,76	2,81	2,81	2,82	2,81
Série 6	2,67	2,67	2,73	2,73	2,89	2,89
Série 6F	1,54 *	—	—	—	—	—
Série 7	2,19	2,19	2,23	2,23	2,39	2,37
Série 8	2,35	2,35	2,41	2,39	2,56	2,59*
Série 8F	1,20 *	—	—	—	—	—
Actions mondiales – Desjardins						
Série 5	2,88	2,88	2,88	2,93	2,93*	—
Série 6	2,59	2,59	2,63	2,70	2,87*	—
Série 6F	1,48 *	—	—	—	—	—
Série 7	2,18	2,18	2,18	2,18	2,36*	—
Série 8	2,32	2,32	2,32	2,36	2,53*	—
Série 8F	1,14 *	—	—	—	—	—
Actions mondiales – MFS**						
Série 3	3,33	3,33	3,34	3,34	3,36	3,37
Série 5	2,89	2,89	2,90	2,90	2,90	2,90
Série 6	2,67	2,67	2,67	2,67	2,95	2,94
Série 6F	1,54 *	—	—	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2023 ET 2022

	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
	%	%	%	%	%	%
Série 7	2,17	2,17	2,17	2,18	2,46	2,43
Série 8	2,36	2,36	2,36	2,35	2,63	2,64*
Série 8F	1,20 *	—	—	—	—	—
Actions mondiales croissance – Desjardins						
Série 5	3,22	3,22*	—	—	—	—
Série 6	2,87	2,87*	—	—	—	—
Série 6F	1,66 *	—	—	—	—	—
Série 7	2,36	2,36*	—	—	—	—
Série 8	2,53	2,53*	—	—	—	—
Série 8F	1,31 *	—	—	—	—	—
Actions internationales – MFS**						
Série 1	3,85	3,85	3,86	3,85	3,84	3,84
Série 3	3,63	3,63	3,63	3,61	3,62	3,64
Série 5	2,71	2,71	2,72	2,73	2,73	2,75
Série 6	2,93	2,93	2,94	2,97	3,03	3,00
Série 6F	1,83 *	—	—	—	—	—
Série 7	2,52	2,52	2,52	2,46	2,52	2,50
Série 8	2,67	2,67	2,65	2,65	2,72	2,70*
Série 8F	1,48 *	—	—	—	—	—
Actions internationales croissance – Desjardins						
Série 5	3,10	3,10	3,08	3,09	3,08	3,11
Série 6	2,79	2,79	2,79	2,78	2,94	2,94
Série 6F	1,66 *	—	—	—	—	—
Série 7	2,32	2,32	2,31	2,31	2,47	2,44
Série 8	2,46	2,46	2,45	2,46	2,62	2,64*
Série 8F	1,31 *	—	—	—	—	—

* Calculés sur une base annuelle.

** Les ratios des frais de gestion pour ces Fonds incluent des frais des gestionnaires des fonds sous-jacents variant de 0,01 à 0,06 %.

*** 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 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Sécuritaire	1 998	—
Modéré	2 008	—
Équilibré	2 016	—
Croissance	2 028	—
Croissance maximale	2 036	—
100 % actions	512 048	468 480
Conservateur – Desjardins SociéTerre	149 832	142 800
Modéré – Desjardins SociéTerre	146 796	139 840
Équilibré – Desjardins SociéTerre	2 000	—
Croissance – Desjardins SociéTerre	170 002	159 880
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	356 768	335 720
100 % actions – Desjardins SociéTerre	167 932	155 520
Revenu Fixe – Desjardins FNB Avisé	56 357	53 545
Conservateur – Desjardins FNB Avisé	214 180	206 904
Équilibré – Desjardins FNB Avisé	227 636	217 305

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2023 ET 2022

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Croissance – Desjardins FNB Avisé	240 894	227 040
Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	253 923	236 997
100 % actions – Desjardins FNB Avisé	169 372	155 930
Marché monétaire	2 010	—
Obligations canadiennes	1 980	—
Obligations mondiales tactique – Desjardins	84 782	81 000
Canadien équilibré – Fidelity	1 988	—
Revenu mensuel américain – Fidelity	2 000	—
Équilibré mondial – Desjardins SociéTerre	500 496	468 480
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	2 020	—
Canadien équilibré – Fiera Capital	2 004	—
Répartition de l'actif canadien – CI	2 020	—
Canadien équilibré – CI	1 992	—
Croissance et revenu canadien – CI	1 996	—
Équilibré mondial croissance – Desjardins	514 190	472 320
Croissance – Franklin Quotientiel	29 302	27 548
Revenu de dividendes – Desjardins	2 008	—
Actions canadiennes – Desjardins	296 741	284 695
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	2 024	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	1 994	—
Actions canadiennes – Franklin Bissett	91 348	88 106
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	293 418	280 259
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	16 303	15 435
Actions américaines – MFS	2 064	—
Actions américaines valeur – Desjardins	1 098 079	1 206 627
Mondial de dividendes – Desjardins	2 056	—
Actions mondiales – Desjardins	776 747	717 882
Actions mondiales – MFS	2 042	—
Actions mondiales croissance – Desjardins	754 941	678 707
Actions internationales – MFS	37 501	32 126
Actions internationales croissance – Desjardins	2 018	—

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2023 ET 2022

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2023 ET 2022

Les récentes faillites de banques régionales américaines et le rachat de la banque Crédit Suisse par UBS ont créé une vague d'inquiétude sur la stabilité du système bancaire. Le secteur bancaire est également sous tension depuis que les grandes banques centrales ont fortement augmenté leurs taux d'intérêt afin d'essayer de maîtriser l'inflation. D'autres épisodes de tensions financières pourraient émerger au cours des prochains mois ce qui maintiendrait un haut degré de volatilité sur les marchés financiers.

Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque de variation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'instruments financiers découlant d'une fluctuation des paramètres ayant une incidence sur cette valeur, notamment les taux d'intérêt, les taux de change et le cours des titres. Le risque de marché est géré au moyen de la diversification des ratios d'exposition du portefeuille. Le rendement des placements détenus par les Fonds est surveillé mensuellement par la Compagnie et révisé trimestriellement par le Comité Performance des gestionnaires et des solutions de placement de Desjardins Gestion de patrimoine et Assurance de personnes.

Risque de change

Le risque de change est défini comme le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours des devises 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2023 ET 2022

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 liées aux activités de prêt de titres

Les opérations de prêt de titres, de mises en pension et de prises en pension exposent les Fonds à un risque de crédit. Ces opérations sont encadrées par des conventions de participation de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières. Pour atténuer le risque de crédit, les Fonds concluent également des ententes de compensation avec les contreparties et exigent un pourcentage de constitution de garanties (sûretés financières) sur ces opérations. Les Fonds n'acceptent de la part des contreparties que des sûretés financières qui respectent les critères d'admissibilité définis dans le cadre de leurs politiques. Ces critères favorisent la réalisation rapide des sûretés advenant une situation de défaut. Les sûretés reçues et données par les Fonds prennent principalement la forme d'encaisse et de titres de gouvernements. Des renseignements supplémentaires sur les actifs affectés et reçus en garantie sont présentés à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer ses engagements liés à des passifs financiers.

Les Fonds sont exposés aux rachats quotidiens de parts en espèces. Ils investissent donc la majorité de leurs actifs dans des placements liquides (c'est-à-dire des placements dont ils peuvent facilement se départir).

Certains Fonds peuvent investir dans des instruments financiers dérivés, des titres de créance et des titres de capitaux propres non cotés qui ne sont pas négociés sur un marché actif. En conséquence, certains Fonds pourraient ne pas être en mesure de liquider rapidement ces placements à des montants se rapprochant de la juste valeur, ou de réagir à des événements spécifiques, comme une détérioration de la solvabilité d'un émetteur en particulier.

Les parts attribuées à des contrats sont rachetables au gré du titulaire de contrat. Toutefois, la Compagnie ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les titulaires de contrat conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

La majorité des passifs restants sont exigibles au cours des trois prochains mois. Les soldes venant à échéance au cours des 12 prochains mois équivalent aux soldes comptables, puisque l'incidence de l'actualisation n'est pas importante.

Risque lié à la transition hors du LIBOR Dollar US/CDOR

Le risque lié à la transition hors du LIBOR Dollar US (« LIBOR ») est le risque découlant de l'anticipation de l'abandon du LIBOR en juin 2023 et CDOR en juin 2024. Certains instruments détenus par les Fonds sont liés d'une manière ou d'une autre au LIBOR. Bien que de plus en plus de détails soient connus sur le processus de transition hors du LIBOR à l'approche de la date anticipée de suppression de ce taux, l'incertitude demeure concernant la nature du taux qui le remplacera. De plus, tout effet potentiel de la suppression du LIBOR sur les Fonds ou sur certains instruments dans lesquels les Fonds investissent peut être difficile à déterminer. Le processus de transition pourrait entraîner, entre autres, une hausse de la volatilité ou de l'illiquidité dans les marchés des instruments qui reposent actuellement sur le taux LIBOR ainsi qu'une diminution de la valeur de certains instruments détenus par les Fonds. L'impact de cette transition, le cas échéant, se fera sentir dans la variation de la juste valeur des placements et ne devrait pas être significatif pour le Fonds.

Informations complémentaires

Pour obtenir des renseignements concernant les risques découlant des instruments financiers auxquels chaque Fonds est exposé, se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Des détails sur les risques et divers documents des fonds sous-jacents (description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou de ses fonds sous-jacents et/ou le prospectus et les états financiers de ces derniers) peuvent être obtenus au moyen d'une demande écrite transmise à la Compagnie à l'adresse suivante :

1150, rue de Claire-Fontaine
Québec (Québec) G1R 5G4

Merci.

Merci de choisir la force et la stabilité d'une entreprise spécialisée dans les domaines de l'assurance de personnes et de l'épargne-retraite sur qui plus de cinq millions de Canadiens comptent chaque jour pour assurer leur sécurité financière.

Merci aussi de choisir le Mouvement des caisses Desjardins, le plus important groupe financier coopératif au Canada dont la solidité financière est reconnue par les agences de notation qui lui attribuent des cotes comparables, sinon supérieures, à celles des cinq grandes banques canadiennes et des autres compagnies d'assurances :

- Standard and Poor's A+
- Moody's Aa2
- Dominion Bond Rating Service AA
- Fitch AA –

Les documents Contrat et notice explicative et Aperçus des fonds contiennent des renseignements importants sur les Fonds de placement garanti DSF. Nous vous conseillons de lire ces documents attentivement avant de souscrire un contrat.

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

Fonds de placement garanti DSF est une marque de commerce déposée de Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie. Desjardins Assurances et son logo sont des marques de commerce de la Fédération des caisses Desjardins du Québec, employées sous licence.