

# Rapport annuel 2022



FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF

Au 31 décembre 2022

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

## TABLE DES MATIÈRES

<b>RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION</b> .....	2
<b>RAPPORT DE L'AUDITEUR</b> .....	3
<b>SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT</b>	
DSF FPG – Sécuritaire .....	5
DSF FPG – Modéré .....	13
DSF FPG – Équilibré .....	21
DSF FPG – Croissance .....	29
DSF FPG – Croissance maximale .....	37
DSF FPG – 100 % actions .....	45
<b>PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE</b>	
DSF FPG – Conservateur – Desjardins SociéTerre .....	53
DSF FPG – Modéré – Desjardins SociéTerre .....	60
DSF FPG – Équilibré – Desjardins SociéTerre .....	67
DSF FPG – Croissance – Desjardins SociéTerre .....	74
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins SociéTerre .....	81
DSF FPG – 100 % actions – Desjardins SociéTerre .....	88
<b>PORTEFEUILLES FNB AVISÉ</b>	
DSF FPG – Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé .....	95
DSF FPG – Conservateur – Desjardins FNB Avisé .....	102
DSF FPG – Équilibré – Desjardins FNB Avisé .....	109
DSF FPG – Croissance – Desjardins FNB Avisé .....	116
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé .....	123
DSF FPG – 100 % actions – Desjardins FNB Avisé .....	130
<b>FONDS INDIVIDUELS</b>	
<b>Revenu</b>	
DSF FPG – Marché monétaire .....	137
DSF FPG – Obligations canadiennes .....	145
DSF FPG – Obligations mondiales tactique – Desjardins .....	152
<b>Équilibré et répartition d'actifs</b>	
DSF FPG – Revenu diversifié – Franklin Quotientiel .....	159
DSF FPG – Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel .....	166
DSF FPG – Canadien équilibré – Fidelity .....	173
DSF FPG – Revenu mensuel américain – Fidelity .....	180
DSF FPG – Équilibré mondial – Desjardins SociéTerre .....	187
DSF FPG – Global équilibré – Jarislowsky Fraser .....	194
DSF FPG – Canadien équilibré – Fiera Capital .....	201
DSF FPG – Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel .....	217
DSF FPG – Répartition de l'actif canadien – CI (Auparavant DSF FPG – Répartition de l'actif – Cambridge) .....	224
DSF FPG – Canadien équilibré – CI (Auparavant DSF FPG – Canadien équilibré – CI Signature) .....	231
DSF FPG – Croissance et revenu canadien – CI (Auparavant DSF FPG – Revenu et croissance – CI Signature) .....	238
DSF FPG – Équilibré mondial croissance – Desjardins .....	245
DSF FPG – Croissance et revenu – NEI .....	252
DSF FPG – Croissance ER – NEI Sélect (Auparavant DSF FPG – Croissance – NEI Sélect) .....	259
DSF FPG – Croissance – Franklin Quotientiel .....	266

## TABLE DES MATIÈRES

<b>Actions canadiennes</b>	
DSF FPG – Revenu de dividendes – Desjardins .....	273
DSF FPG – Dividendes canadiens – NEI .....	280
DSF FPG – Actions canadiennes – Desjardins .....	287
DSF FPG – Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser .....	294
DSF FPG – Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord <sup>MD</sup> .....	301
DSF FPG – Actions canadiennes – Franklin Bissett .....	308
DSF FPG – Actions canadiennes petite capitalisation – NEI .....	316
DSF FPG – Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett .....	323
<b>Actions étrangères</b>	
DSF FPG – Actions américaines – MFS .....	330
DSF FPG – Actions américaines valeur – Desjardins .....	337
DSF FPG – Mondial de dividendes – Desjardins .....	344
DSF FPG – Actions mondiales – Desjardins .....	351
DSF FPG – Actions mondiales – MFS .....	358
DSF FPG – Actions mondiales croissance – Desjardins .....	365
DSF FPG – Actions internationales – MFS .....	372
DSF FPG – Actions internationales croissance – Desjardins .....	379
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS .....	386

### 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](https://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](mailto:fgpserviceclients@dsf.ca)

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

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

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

Les états financiers ci-joints ont été préparés par la direction de Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie (ci-après appelée Desjardins Sécurité financière), conformément aux Normes internationales d'information financière. La direction est responsable des renseignements contenus dans les présents états financiers.

Desjardins Sécurité financière a établi des systèmes de contrôle interne adéquats afin de s'assurer que l'information financière produite est pertinente et fiable et que l'actif des Fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière (les Fonds) est correctement comptabilisé et suffisamment protégé. Vous trouverez un sommaire des principales méthodes comptables applicables aux Fonds à la note 2 des Notes afférentes aux états financiers.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. a été nommé par l'actionnaire, Desjardins Société financière inc., à titre d'auditeur externe des Fonds. Sa responsabilité consiste à auditer les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada et à rendre compte aux titulaires de contrat de la fidélité de la présentation de la situation financière et des résultats d'exploitation des Fonds, tels qu'ils paraissent dans les états financiers annuels.

**Denis Dubois**

Président et chef de l'exploitation

**Mario Robitaille**

Vice-président principal, Finances et Actuariat corporatif

**Éric Landry**

Vice-président principal, Solutions de placement

Lévis, Québec

Le 13 avril 2023

# RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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

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

(individuellement, le « Fonds »)

## Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints de chaque Fonds au 31 décembre 2022 donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds, ainsi que de sa performance financière, et de ses flux de trésorerie aux dates et pour les périodes indiquées à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

## Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers de chaque Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière à la date de clôture des périodes indiquées à la note 1;
- les états du résultat global pour les périodes indiquées à la note 1;
- les états de l'évolution de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat pour les périodes indiquées à la note 1;
- les états des flux de trésorerie pour les périodes indiquées à la note 1;
- les notes annexes, qui comprennent les principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

## Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

## Indépendance

Nous sommes indépendants de chaque Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

## Autres informations

Nous n'avons pas audité, examiné ou tenté de vérifier autrement l'exactitude et l'exhaustivité de l'information non audité, laquelle comprend les rubriques intitulées Cinq principaux titres des fonds sous-jacents, Faits saillants de nature financière, Principaux titres au 31 décembre 2022, Renseignements relatifs aux rendements pour la période close le 31 décembre 2022, Principaux titres du fonds sous-jacent, 25 principaux titres du fonds sous-jacent. Cette information non audité n'est par conséquent pas couverte par notre rapport de l'auditeur et notre opinion.

## Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de chaque Fonds conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'un des Fonds ou de cesser ses activités, ou si elle n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de chaque Fonds.

## Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers de chaque Fonds, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers de chaque Fonds prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long du processus. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de chaque Fonds comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de chaque Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers de chaque Fonds au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'un des Fonds à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers de chaque Fonds, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

*PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.<sup>1</sup>*

Montréal (Québec)  
Le 13 avril 2023

<sup>1</sup>CPA auditeur, permis de comptabilité publique n° A130835

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	198 507	58 859
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	35 117 910	44 805 751
Primes à recevoir	681	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	44 962	10 340
	<b>35 362 060</b>	<b>44 874 950</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	60 134	77 056
Retraits à payer	15 085	103 455
Somme à payer pour l'achat de titres	293	1 459
	<b>75 512</b>	<b>181 970</b>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>35 286 548</b>	<b>44 692 980</b>
<b>Actif net par part</b>		
<i>Série 5</i>	<b>5,06</b>	5,86
<i>Série 6</i>	<b>5,31</b>	6,13
<i>Série 7</i>	<b>5,57</b>	6,39
<i>Série 8</i>	<b>5,04</b>	5,80

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022 \$	2021 \$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	27 545	(115)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 411 851	1 746 281
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(661 251)	485 108
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(5 765 017)	(1 472 517)
	<b>(4 986 872)</b>	<b>758 757</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	748 159	916 770
Frais d'exploitation	84 534	102 781
	<b>832 693</b>	<b>1 019 551</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>(5 819 565)</b>	<b>(260 794)</b>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 867 257)	(119 706)
- par part	(0,89)	(0,05)
Nombre moyen de parts	2 093 720	2 556 205
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 507 633)	(105 882)
- par part	(0,84)	(0,03)
Nombre moyen de parts	2 979 353	3 200 087
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(158 867)	(31 351)
- par part	(0,84)	(0,13)
Nombre moyen de parts	189 812	250 339
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 285 808)	(3 855)
- par part	(0,71)	—
Nombre moyen de parts	1 806 913	1 805 305

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période</b>	<b>44 692 980</b>	<b>47 646 691</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>(5 819 565)</b>	<b>(260 794)</b>
<b>Primes</b>		
<i>Série 5</i>	1 403 569	2 572 295
<i>Série 6</i>	2 348 599	5 169 816
<i>Série 7</i>	—	98 211
<i>Série 8</i>	3 708 726	3 151 982
	<b>7 460 894</b>	<b>10 992 304</b>
<b>Retraits</b>		
<i>Série 5</i>	(4 401 365)	(3 576 331)
<i>Série 6</i>	(3 563 247)	(5 630 675)
<i>Série 7</i>	(61 157)	(1 204 399)
<i>Série 8</i>	(3 021 992)	(3 273 816)
	<b>(11 047 761)</b>	<b>(13 685 221)</b>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période</b>	<b>35 286 548</b>	<b>44 692 980</b>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(5 819 565)	(260 794)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	661 251	(485 108)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	5 765 017	1 472 517
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 411 851)	(1 746 281)
Produit de la vente/échéance de placements	10 232 025	17 893 922
Achat de placements	(5 558 601)	(14 265 553)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(34 622)	(10 340)
Charges à payer	(16 922)	(9 638)
Somme à payer pour l'achat de titres	(1 166)	(59 280)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>3 815 566</b>	<b>2 529 445</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	7 460 213	11 065 196
Montant global des retraits	(11 136 131)	(13 617 213)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(3 675 918)</b>	<b>(2 552 017)</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	139 648	(22 572)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	58 859	81 431
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>198 507</b>	<b>58 859</b>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	587	—
Intérêts payés	42	115



## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE /	COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES	\$	\$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>99,5</b>
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	81 475	2 828 195	3 025 129	
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	68 346	781 098	922 172	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	104 351	1 030 501	914 424	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	24 135	690 169	649 731	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	31 711	580 339	682 702	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	58 859	1 271 450	1 158 639	
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	690 383	6 737 960	5 642 504	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	468 031	5 147 878	4 432 258	
Fonds DGIA Obligations canadiennes	1 988 475	20 496 150	17 690 351	
<b>Total des placements</b>		<b>39 563 740</b>	<b>35 117 910</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>168 638</b>	<b>0,5</b>
<b>Actif net</b>			<b>35 286 548</b>	<b>100,0</b>

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
<b>FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 50,1 %</b>	
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 mai 2024	4,9 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 juin 2031	3,2 %
Gouvernement du Canada, 0,750 %, 1 février 2024	3,1 %
Banque Scotia, 1,950 %, 10 janvier 2025	2,0 %
Banque Toronto-Dominion, 2,260 %, 7 janvier 2027	1,7 %
<b>FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ 16,0 %</b>	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	44,5 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	22,2 %
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	15,1 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	13,3 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	4,0 %
<b>FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 12,6 %</b>	
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 décembre 2029	3,9 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 15 décembre 2028	3,5 %
Province de l'Ontario, 2,050 %, 2 juin 2030	2,9 %
Province de Québec, 3,750 %, 1 septembre 2024	2,6 %
Gouvernement du Canada, 4,250 %, 1 décembre 2026	2,5 %
<b>FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 8,6 %</b>	
Apple	6,1 %
Microsoft Corporation	5,6 %
Amazon.com	2,3 %
Berkshire Hathaway	1,7 %
Alphabet	1,6 %
<b>FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 3,3 %</b>	
Enel	3,5 %
AbbVie	3,5 %
Sundrug	3,5 %
Unilever	3,5 %
Wells Fargo & Company	3,4 %

DSF FPG – SÉCURITAIRE

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
<b>FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 2,6 %</b>	
Banque Royale du Canada	8,1 %
Banque Toronto-Dominion	6,7 %
Restaurant Brands International	4,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,3 %
Rogers Communications	4,2 %
<b>FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 2,6 %</b>	
Banque Royale du Canada	6,0 %
Banque Toronto-Dominion	5,8 %
Enbridge	4,1 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,0 %
Canadian Natural Resources	3,9 %
<b>FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 1,9 %</b>	
Novo Nordisk	6,9 %
Nestlé	6,4 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,0 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4,7 %
Diageo	4,4 %
<b>FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 1,8 %</b>	
ASML Holding	7,2 %
Kering	4,7 %
Moderna Therapeutics	4,5 %
Adyen	4,5 %
MercadoLibre	4,1 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

Générer un flux de revenu constant tout en préservant le capital en investissant dans divers fonds sous-jacents de titres à revenu fixe et d'actions.

**Stratégie du Fonds**

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

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

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	14 403	20 715	—	35 118	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	18 125	26 681	—	44 806
<b>TOTAL</b>	<b>14 403</b>	<b>20 715</b>	<b>—</b>	<b>35 118</b>	<b>TOTAL</b>	<b>18 125</b>	<b>26 681</b>	<b>—</b>	<b>44 806</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

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

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

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

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

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

**Risque de change**

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

**Risque de taux d'intérêt**

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

**Risque de concentration**

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

**Risque de prix (en milliers de \$)**

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (64 %)	1,00	230	285
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (16 %)	1,00	58	71
MSCI Canada (6 %)	3,00	65	80
MSCI Monde net (14 %)	3,00	151	187

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

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

**Risque de crédit**

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

**Risque de liquidité**

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

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

## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

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

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 5	5,06	5,86	5,90	5,48	5,12
Série 6	5,31	6,13	6,16	5,71	5,33
Série 7	5,57	6,39	6,38	5,89	5,46
Série 8*	5,04	5,80	5,80	5,37	4,99
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	9 329	14 194	15 318	7 616	4 795
Série 6	15 392	19 114	19 681	17 501	12 200
Série 7	1 026	1 246	2 384	1 716	1 750
Série 8*	9 540	10 139	10 264	6 247	3 416
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	1 844	2 423	2 596	1 389	937
Série 6	2 899	3 118	3 197	3 065	2 291
Série 7	184	195	374	292	321
Série 8*	1 892	1 747	1 768	1 164	685
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 5	2,52	2,55	2,60	2,61	2,61
Série 6	2,25	2,25	2,25	2,47	2,46
Série 7	1,66	1,65	1,68	1,87	1,90
Série 8*	1,88	1,90	1,88	2,11	2,14
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	17,83	34,12	19,42	36,74	19,08

\*Début des opérations en avril 2018

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

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

## PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds DGIA Obligations canadiennes	50,1 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré	16,0 %
Fonds Desjardins Obligations opportunités	12,6 %
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines	8,6 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	3,3 %
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman	2,6 %
Fonds Desjardins Actions canadiennes	2,6 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer	1,9 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance	1,8 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5 %

## RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	8 635	(13,7 %)	8 662	(13,4 %)	8 717	(12,8 %)	8 690	(13,1 %)
3 ans	9 234	(2,6 %)	9 299	(2,4 %)	9 457	(1,8 %)	9 385	(2,1 %)
5 ans	9 693	(0,6 %)	9 797	(0,4 %)	10 072	0,1 %		
Depuis la création	10 120	0,2 %	10 620	0,7 %	11 140	1,2 %	10 080	0,2 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	—	7 566
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	66 900 376	77 067 299
Primes à recevoir	173 783	9 643
Somme à recevoir pour la vente de titres	17 027	679
	<u>67 091 186</u>	<u>77 085 187</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	240 704	—
Charges à payer	115 831	131 353
Retraits à payer	180 984	48 365
Somme à payer pour l'achat de titres	28 637	1 506
	<u>566 156</u>	<u>181 224</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>66 525 030</u>	<u>76 903 963</u>
<b>Actif net par part</b>		
<i>Série 5</i>	<u>5,51</u>	<u>6,36</u>
<i>Série 6</i>	<u>5,86</u>	<u>6,74</u>
<i>Série 7</i>	<u>6,15</u>	<u>7,04</u>
<i>Série 8</i>	<u>5,35</u>	<u>6,14</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	6 814	(323)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 067 519	3 189 440
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(197 767)	1 182 956
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(11 460 114)	(645 641)
	<u>(8 583 548)</u>	<u>3 726 432</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	1 347 363	1 413 768
Frais d'exploitation	154 844	162 351
	<u>1 502 207</u>	<u>1 576 119</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(10 085 755)</u>	<u>2 150 313</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 296 055)	224 212
- par part	(0,87)	0,17
Nombre moyen de parts	<u>1 487 875</u>	<u>1 358 369</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(4 993 006)	1 044 766
- par part	(0,89)	0,18
Nombre moyen de parts	<u>5 616 177</u>	<u>5 662 617</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(683 400)	158 877
- par part	(0,94)	0,19
Nombre moyen de parts	<u>725 861</u>	<u>822 502</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(3 113 294)	722 458
- par part	(0,76)	0,20
Nombre moyen de parts	<u>4 097 057</u>	<u>3 586 671</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période</b>	<b>76 903 963</b>	<b>67 548 315</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>(10 085 755)</b>	<b>2 150 313</b>
<b>Primes</b>		
<i>Série 5</i>	1 282 322	3 570 292
<i>Série 6</i>	7 064 549	11 310 443
<i>Série 7</i>	325 349	592 237
<i>Série 8</i>	5 985 895	10 871 382
	<b>14 658 115</b>	<b>26 344 354</b>
<b>Retraits</b>		
<i>Série 5</i>	(1 824 291)	(1 769 063)
<i>Série 6</i>	(7 615 737)	(10 726 720)
<i>Série 7</i>	(1 110 652)	(1 230 171)
<i>Série 8</i>	(4 400 613)	(5 413 065)
	<b>(14 951 293)</b>	<b>(19 139 019)</b>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période</b>	<b>66 525 030</b>	<b>76 903 963</b>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(10 085 755)	2 150 313
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	197 767	(1 182 956)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	11 460 114	645 641
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 067 519)	(3 189 440)
Produit de la vente/échéance de placements	11 376 155	20 202 592
Achat de placements	(9 799 594)	(25 821 742)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(16 348)	153 167
Charges à payer	(15 522)	10 071
Somme à payer pour l'achat de titres	27 131	(84 052)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>76 429</b>	<b>(7 116 406)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	14 493 975	26 439 661
Montant global des retraits	(14 818 674)	(19 130 001)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(324 699)</b>	<b>7 309 660</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(248 270)	193 254
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	7 566	(185 688)
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>(240 704)</b>	<b>7 566</b>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	108	—
Intérêts payés	177	364



## DSF FPG – MODÉRÉ

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,6</b>
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	267 879	9 006 258	9 946 220	
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	238 127	2 728 854	3 212 975	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	363 263	3 619 357	3 183 274	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	75 606	2 143 042	2 035 380	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	99 344	1 782 330	2 138 782	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	190 871	4 131 726	3 757 294	
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	1 059 975	10 371 688	8 663 177	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	718 583	7 877 971	6 804 983	
Fonds DGIA Obligations canadiennes	3 052 715	31 241 069	27 158 291	
<b>Total des placements</b>		<b>72 902 295</b>	<b>66 900 376</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(375 346)</b>	<b>(0,6)</b>
<b>Actif net</b>			<b>66 525 030</b>	<b>100,0</b>

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
<b>FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 40,9 %</b>	
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 mai 2024	4,9 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 juin 2031	3,2 %
Gouvernement du Canada, 0,750 %, 1 février 2024	3,1 %
Banque Scotia, 1,950 %, 10 janvier 2025	2,0 %
Banque Toronto-Dominion, 2,260 %, 7 janvier 2027	1,7 %
<b>FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 15,0 %</b>	
Apple	6,1 %
Microsoft Corporation	5,6 %
Amazon.com	2,3 %
Berkshire Hathaway	1,7 %
Alphabet	1,6 %
<b>FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ 13,0 %</b>	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	44,5 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	22,2 %
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	15,1 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	13,3 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	4,0 %
<b>FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 10,2 %</b>	
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 décembre 2029	3,9 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 15 décembre 2028	3,5 %
Province de l'Ontario, 2,050 %, 2 juin 2030	2,9 %
Province de Québec, 3,750 %, 1 septembre 2024	2,6 %
Gouvernement du Canada, 4,250 %, 1 décembre 2026	2,5 %
<b>FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 5,6 %</b>	
Enel	3,5 %
AbbVie	3,5 %
Sundrug	3,5 %
Unilever	3,5 %
Wells Fargo & Company	3,4 %

DSF FPG – MODÉRÉ

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
<b>FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 4,8 %</b>	
Banque Royale du Canada	8,1 %
Banque Toronto-Dominion	6,7 %
Restaurant Brands International	4,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,3 %
Rogers Communications	4,2 %
<b>FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 4,8 %</b>	
Banque Royale du Canada	6,0 %
Banque Toronto-Dominion	5,8 %
Enbridge	4,1 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,0 %
Canadian Natural Resources	3,9 %
<b>FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 3,2 %</b>	
Novo Nordisk	6,9 %
Nestlé	6,4 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,0 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4,7 %
Diageo	4,4 %
<b>FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 3,1 %</b>	
ASML Holding	7,2 %
Kering	4,7 %
Moderna Therapeutics	4,5 %
Adyen	4,5 %
MercadoLibre	4,1 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

Générer des revenus tout en procurant une certaine appréciation du capital en investissant dans divers fonds sous-jacents de titres à revenu fixe et d'actions.

**Stratégie du Fonds**

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

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

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	29 796	37 104	—	66 900	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	33 738	43 329	—	77 067
<b>TOTAL</b>	<b>29 796</b>	<b>37 104</b>	<b>—</b>	<b>66 900</b>	<b>TOTAL</b>	<b>33 738</b>	<b>43 329</b>	<b>—</b>	<b>77 067</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

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

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

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

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

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

**Risque de change**

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

**Risque de taux d'intérêt**

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

**Risque de concentration**

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

**Risque de prix (en milliers de \$)**

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (52 %)	1,00	344	383
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (13 %)	1,00	86	96
MSCI Canada (10,5 %)	3,00	208	232
MSCI Monde net (24,5 %)	3,00	486	542

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

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

**Risque de crédit**

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

**Risque de liquidité**

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

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

## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

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

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 5	5,51	6,36	6,21	5,70	5,21
Série 6	5,86	6,74	6,56	6,01	5,49
Série 7	6,15	7,04	6,82	6,21	5,64
Série 8*	5,35	6,14	5,95	5,44	4,95
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	7 706	9 544	7 519	5 224	2 556
Série 6	32 566	38 110	36 481	32 637	25 569
Série 7	4 120	5 589	6 068	7 772	8 770
Série 8*	22 133	23 661	17 481	15 513	8 797
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	1 399	1 500	1 211	917	491
Série 6	5 560	5 650	5 557	5 427	4 654
Série 7	670	793	890	1 251	1 554
Série 8*	4 136	3 854	2 935	2 854	1 778
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 5	2,61	2,60	2,60	2,61	2,68
Série 6	2,31	2,30	2,29	2,51	2,50
Série 7	1,75	1,75	1,73	1,96	1,95
Série 8*	1,95	1,94	1,95	2,16	2,19
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	16,24	27,84	27,23	34,27	14,56

\*Début des opérations en avril 2018

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

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

## PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds DGIA Obligations canadiennes	40,9 %
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines	15,0 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré	13,0 %
Fonds Desjardins Obligations opportunités	10,2 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	5,6 %
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman	4,8 %
Fonds Desjardins Actions canadiennes	4,8 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer	3,2 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance	3,1 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,6 %)

## RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	8 664	(13,4 %)	8 694	(13,1 %)	8 736	(12,6 %)	8 713	(12,9 %)
3 ans	9 667	(1,1 %)	9 750	(0,8 %)	9 903	(0,3 %)	9 835	(0,6 %)
5 ans	10 318	0,6 %	10 427	0,8 %	10 696	1,4 %		
Depuis la création	11 020	1,4 %	11 720	1,8 %	12 300	2,4 %	10 700	1,5 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	—	85 664
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	258 526 466	317 882 539
Primes à recevoir	24 426	376 792
Somme à recevoir pour la vente de titres	9 758	14 345
	<b>258 560 650</b>	<b>318 359 340</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	165 072	—
Charges à payer	496 177	597 952
Retraits à payer	84 855	577 053
Somme à payer pour l'achat de titres	45 974	81 879
	<b>792 078</b>	<b>1 256 884</b>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>257 768 572</b>	<b>317 102 456</b>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 5</b>	<b>6,02</b>	<b>6,94</b>
<b>Série 6</b>	<b>6,44</b>	<b>7,40</b>
<b>Série 7</b>	<b>6,74</b>	<b>7,71</b>
<b>Série 8</b>	<b>5,67</b>	<b>6,49</b>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022 \$	2021 \$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	5 797	139
Distributions provenant des fonds sous-jacents	13 461 769	14 886 367
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 327 014	5 661 722
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(48 826 581)	4 745 487
	<b>(34 032 001)</b>	<b>25 293 715</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	5 788 752	6 606 845
Frais d'exploitation	607 104	690 000
	<b>6 395 856</b>	<b>7 296 845</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>(40 427 857)</b>	<b>17 996 870</b>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(16 341 062)	6 975 046
- par part	(0,94)	0,37
Nombre moyen de parts	17 293 559	18 929 688
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(13 000 236)	5 845 597
- par part	(0,97)	0,42
Nombre moyen de parts	13 399 051	14 019 025
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 986 326)	1 030 705
- par part	(1,03)	0,46
Nombre moyen de parts	1 924 098	2 237 033
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(9 100 233)	4 145 522
- par part	(0,84)	0,39
Nombre moyen de parts	10 827 032	10 586 627

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

PÉRIODES CLOUSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	317 102 456	302 666 828
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(40 427 857)	17 996 870
<b>Primes</b>		
Série 5	7 418 613	14 705 372
Série 6	10 917 009	17 566 799
Série 7	106 794	853 747
Série 8	10 958 451	20 361 182
	29 400 867	53 487 100
<b>Retraits</b>		
Série 5	(16 617 998)	(23 732 664)
Série 6	(13 799 747)	(22 102 691)
Série 7	(2 655 353)	(3 532 108)
Série 8	(15 233 796)	(7 680 879)
	(48 306 894)	(57 048 342)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	257 768 572	317 102 456

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOUSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(40 427 857)	17 996 870
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 327 014)	(5 661 722)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	48 826 581	(4 745 487)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(13 461 769)	(14 886 367)
Produit de la vente/échéance de placements	46 256 012	81 992 332
Achat de placements	(20 937 737)	(71 525 638)
Somme à recevoir pour la vente de titres	4 587	(11 831)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	65 073
Charges à payer	(101 775)	7 632
Somme à payer pour l'achat de titres	(35 905)	47 245
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	18 795 123	3 278 107
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	29 753 233	53 143 766
Montant global des retraits	(48 799 092)	(56 704 549)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	(19 045 859)	(3 560 783)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(250 736)	(282 676)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	85 664	368 340
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	(165 072)	85 664
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	252	—
Intérêts payés	895	1 015



## DSF FPG – ÉQUILIBRÉ

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
	<b>Fonds de placement</b>			
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	1 453 578	48 115 683	53 970 599	
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	1 339 217	14 557 629	18 069 651	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	2 043 931	20 310 751	17 910 965	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	409 556	10 915 238	11 025 652	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	538 275	9 386 702	11 588 517	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	1 034 521	22 527 771	20 364 544	
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	3 123 586	30 814 927	25 529 072	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	2 117 171	23 585 582	20 049 609	
Fonds DGIA Obligations canadiennes	8 994 368	93 468 643	80 017 857	
<b>Total des placements</b>		<b>273 682 926</b>	<b>258 526 466</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(757 894)</b>	<b>(0,3)</b>
<b>Actif net</b>			<b>257 768 572</b>	<b>100,0</b>

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
<b>FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 31,1 %</b>	
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 mai 2024	4,9 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 juin 2031	3,2 %
Gouvernement du Canada, 0,750 %, 1 février 2024	3,1 %
Banque Scotia, 1,950 %, 10 janvier 2025	2,0 %
Banque Toronto-Dominion, 2,260 %, 7 janvier 2027	1,7 %
<b>FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 20,9 %</b>	
Apple	6,1 %
Microsoft Corporation	5,6 %
Amazon.com	2,3 %
Berkshire Hathaway	1,7 %
Alphabet	1,6 %
<b>FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ 9,9 %</b>	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	44,5 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	22,2 %
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	15,1 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	13,3 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	4,0 %
<b>FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 7,9 %</b>	
Enel	3,5 %
AbbVie	3,5 %
Sundrug	3,5 %
Unilever	3,5 %
Wells Fargo & Company	3,4 %
<b>FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 7,8 %</b>	
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 décembre 2029	3,9 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 15 décembre 2028	3,5 %
Province de l'Ontario, 2,050 %, 2 juin 2030	2,9 %
Province de Québec, 3,750 %, 1 septembre 2024	2,6 %
Gouvernement du Canada, 4,250 %, 1 décembre 2026	2,5 %

## DSF FPG – ÉQUILIBRÉ

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
<b>FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 7,0 %</b>	
Banque Royale du Canada	8,1 %
Banque Toronto-Dominion	6,7 %
Restaurant Brands International	4,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,3 %
Rogers Communications	4,2 %
<b>FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 6,9 %</b>	
Banque Royale du Canada	6,0 %
Banque Toronto-Dominion	5,8 %
Enbridge	4,1 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,0 %
Canadian Natural Resources	3,9 %
<b>FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 4,5 %</b>	
Novo Nordisk	6,9 %
Nestlé	6,4 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,0 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4,7 %
Diageo	4,4 %
<b>FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 4,3 %</b>	
ASML Holding	7,2 %
Kering	4,7 %
Moderna Therapeutics	4,5 %
Adyen	4,5 %
MercadoLibre	4,1 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

Fournir aux investisseurs un équilibre attrayant entre le revenu courant et la croissance du capital en investissant dans divers fonds sous-jacents de titres à revenu fixe et d'actions.

**Stratégie du Fonds**

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

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

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	124 537	133 989	—	258 526	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	149 776	168 107	—	317 883
<b>TOTAL</b>	<b>124 537</b>	<b>133 989</b>	<b>—</b>	<b>258 526</b>	<b>TOTAL</b>	<b>149 776</b>	<b>168 107</b>	<b>—</b>	<b>317 883</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

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

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

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

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

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

**Risque de change**

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

**Risque de taux d'intérêt**

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

**Risque de concentration**

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

**Risque de prix (en milliers de \$)**

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	985	1 151
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (10 %)	1,00	246	288
MSCI Canada (15 %)	3,00	1 108	1 294
MSCI Monde net (35 %)	3,00	2 585	3 020

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

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

**Risque de crédit**

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

**Risque de liquidité**

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

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

## DSF FPG – ÉQUILIBRÉ

### FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

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

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 5	6,02	6,94	6,57	5,96	5,34
Série 6	6,44	7,40	6,99	6,32	5,65
Série 7	6,74	7,71	7,24	6,52	5,80
Série 8*	5,67	6,49	6,10	5,51	4,91
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	100 406	125 946	127 999	122 325	5 332
Série 6	85 044	100 927	99 617	89 623	51 099
Série 7	11 637	16 172	17 820	15 728	11 542
Série 8*	60 682	74 057	57 231	48 677	23 968
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	16 675	18 139	19 474	20 530	999
Série 6	13 203	13 633	14 262	14 171	9 039
Série 7	1 726	2 098	2 462	2 413	1 991
Série 8*	10 707	11 409	9 376	8 838	4 883
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 5	2,67	2,67	2,67	2,73	2,73
Série 6	2,35	2,35	2,34	2,56	2,56
Série 7	1,83	1,82	1,82	2,04	2,05
Série 8*	2,00	2,00	2,00	2,23	2,25
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	11,29	26,53	25,88	19,16	9,97

\*Début des opérations en avril 2018

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

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

## DSF FPG – ÉQUILIBRÉ

### PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds DGIA Obligations canadiennes	31,1 %
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines	20,9 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré	9,9 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	7,9 %
Fonds Desjardins Obligations opportunités	7,8 %
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman	7,0 %
Fonds Desjardins Actions canadiennes	6,9 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer	4,5 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance	4,3 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,3 %)

### RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
<b>1 an</b>	8 674	(13,3 %)	8 703	(13,0 %)	8 742	(12,6 %)	8 737	(12,6 %)
<b>3 ans</b>	10 101	0,3 %	10 190	0,6 %	10 337	1,1 %	10 290	1,0 %
<b>5 ans</b>	10 926	1,8 %	11 046	2,0 %	11 347	2,6 %		
<b>Depuis la création</b>	12 040	2,6 %	12 880	2,9 %	13 480	3,4 %	11 340	2,7 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	—	84 251
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	139 471 731	153 986 386
Primes à recevoir	117 992	13 032
Somme à recevoir pour la vente de titres	38 820	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	800	—
	<u>139 629 343</u>	<u>154 083 669</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	891 956	—
Charges à payer	268 113	291 765
Retraits à payer	271 989	122 038
Somme à payer pour l'achat de titres	—	83 573
	<u>1 432 058</u>	<u>497 376</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>138 197 285</u>	<u>153 586 293</u>
<b>Actif net par part</b>		
<i>Série 5</i>	<u>6,57</u>	<u>7,55</u>
<i>Série 6</i>	<u>7,15</u>	<u>8,19</u>
<i>Série 7</i>	<u>7,46</u>	<u>8,51</u>
<i>Série 8</i>	<u>6,02</u>	<u>6,87</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022 \$	2021 \$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	(326)	(299)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	7 938 006	7 728 253
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	877 759	3 347 456
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(25 203 435)	4 849 068
	<u>(16 387 996)</u>	<u>15 924 478</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	2 947 211	2 999 464
Frais d'exploitation	309 170	314 383
	<u>3 256 381</u>	<u>3 313 847</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(19 644 377)</u>	<u>12 610 631</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(5 338 034)	3 094 202
- par part	(0,97)	0,62
Nombre moyen de parts	<u>5 484 774</u>	<u>5 007 374</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(7 536 088)	5 131 935
- par part	(1,04)	0,70
Nombre moyen de parts	<u>7 232 229</u>	<u>7 365 728</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 246 361)	862 085
- par part	(1,09)	0,76
Nombre moyen de parts	<u>1 145 271</u>	<u>1 139 255</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(5 523 894)	3 522 409
- par part	(0,84)	0,60
Nombre moyen de parts	<u>6 592 259</u>	<u>5 878 952</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	153 586 293	128 586 105
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(19 644 377)	12 610 631
<b>Primes</b>		
Série 5	6 430 270	14 511 270
Série 6	6 527 313	8 610 393
Série 7	3 665 462	2 362 818
Série 8	6 673 240	12 532 716
	23 296 285	38 017 197
<b>Retraits</b>		
Série 5	(5 268 516)	(7 601 282)
Série 6	(6 506 140)	(10 810 132)
Série 7	(1 237 590)	(2 164 928)
Série 8	(6 028 670)	(5 051 298)
	(19 040 916)	(25 627 640)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	138 197 285	153 586 293

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(19 644 377)	12 610 631
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(877 759)	(3 347 456)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	25 203 435	(4 849 068)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(7 938 006)	(7 728 253)
Produit de la vente/échéance de placements	17 351 809	35 238 477
Achat de placements	(19 224 824)	(44 546 091)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(38 820)	240
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(800)	—
Charges à payer	(23 652)	45 242
Somme à payer pour l'achat de titres	(83 573)	(130 925)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(5 276 567)</b>	<b>(12 707 203)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	23 191 325	38 101 296
Montant global des retraits	(18 890 965)	(25 614 524)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>4 300 360</b>	<b>12 486 772</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(976 207)	(220 431)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	84 251	304 682
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>(891 956)</b>	<b>84 251</b>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	124	30
Intérêts payés	444	405



## DSF FPG – CROISSANCE

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
	<b>Fonds de placement</b>			
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	1 009 078	33 372 704	37 466 562	
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	940 853	10 671 245	12 694 645	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	1 436 385	14 349 930	12 587 046	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	281 937	7 932 399	7 590 016	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	370 266	6 636 759	7 971 447	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	715 701	15 560 409	14 088 579	
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	1 170 379	11 468 800	9 565 511	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	793 517	8 688 318	7 514 602	
Fonds DGIA Obligations canadiennes	3 371 385	34 452 200	29 993 323	
<b>Total des placements</b>		<b>143 132 764</b>	<b>139 471 731</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(1 274 446)</b>	<b>(0,9)</b>
<b>Actif net</b>			<b>138 197 285</b>	<b>100,0</b>

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
<b>FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 27,1 %</b>	
Apple	6,1 %
Microsoft Corporation	5,6 %
Amazon.com	2,3 %
Berkshire Hathaway	1,7 %
Alphabet	1,6 %
<b>FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 21,7 %</b>	
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 mai 2024	4,9 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 juin 2031	3,2 %
Gouvernement du Canada, 0,750 %, 1 février 2024	3,1 %
Banque Scotia, 1,950 %, 10 janvier 2025	2,0 %
Banque Toronto-Dominion, 2,260 %, 7 janvier 2027	1,7 %
<b>FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 10,2 %</b>	
Enel	3,5 %
AbbVie	3,5 %
Sundrug	3,5 %
Unilever	3,5 %
Wells Fargo & Company	3,4 %
<b>FONDS D'ACTIONNAIRES CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 9,2 %</b>	
Banque Royale du Canada	8,1 %
Banque Toronto-Dominion	6,7 %
Restaurant Brands International	4,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,3 %
Rogers Communications	4,2 %
<b>FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 9,1 %</b>	
Banque Royale du Canada	6,0 %
Banque Toronto-Dominion	5,8 %
Enbridge	4,1 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,0 %
Canadian Natural Resources	3,9 %

## DSF FPG – CROISSANCE

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
<b>FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ 6,9 %</b>	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	44,5 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	22,2 %
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	15,1 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	13,3 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	4,0 %
<b>FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 5,8 %</b>	
Novo Nordisk	6,9 %
Nestlé	6,4 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,0 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4,7 %
Diageo	4,4 %
<b>FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 5,5 %</b>	
ASML Holding	7,2 %
Kering	4,7 %
Moderna Therapeutics	4,5 %
Adyen	4,5 %
MercadoLibre	4,1 %
<b>FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 5,4 %</b>	
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 décembre 2029	3,9 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 15 décembre 2028	3,5 %
Province de l'Ontario, 2,050 %, 2 juin 2030	2,9 %
Province de Québec, 3,750 %, 1 septembre 2024	2,6 %
Gouvernement du Canada, 4,250 %, 1 décembre 2026	2,5 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

Viser avant tout la croissance du capital tout en générant un certain revenu en investissant dans divers fonds sous-jacents de titres à revenu fixe et d'actions.

**Stratégie du Fonds**

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

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

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	72 012	67 460	—	139 472	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	77 572	76 414	—	153 986
<b>TOTAL</b>	<b>72 012</b>	<b>67 460</b>	<b>—</b>	<b>139 472</b>	<b>TOTAL</b>	<b>77 572</b>	<b>76 414</b>	<b>—</b>	<b>153 986</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

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

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

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

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

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

**Risque de change**

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

**Risque de taux d'intérêt**

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

**Risque de concentration**

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

**Risque de prix (en milliers de \$)**

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	361	379
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (7 %)	1,00	90	95
MSCI Canada (19,5 %)	3,00	754	793
MSCI Monde net (45,5 %)	3,00	1 759	1 849

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

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

**Risque de crédit**

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

**Risque de liquidité**

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

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

## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

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

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 5	6,57	7,55	6,94	6,22	5,45
Série 6	7,15	8,19	7,50	6,71	5,87
Série 7	7,46	8,51	7,75	6,90	6,00
Série 8*	6,02	6,87	6,27	5,59	4,87
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	36 399	40 575	30 571	21 829	15 144
Série 6	51 518	59 033	56 101	49 622	38 303
Série 7	10 693	9 511	8 451	7 651	7 140
Série 8*	39 587	44 467	33 463	25 632	17 210
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	5 543	5 372	4 405	3 509	2 777
Série 6	7 206	7 204	7 481	7 397	6 526
Série 7	1 433	1 118	1 091	1 109	1 190
Série 8*	6 579	6 471	5 339	4 588	3 532
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 5	2,76	2,76	2,77	2,78	2,79
Série 6	2,39	2,39	2,37	2,58	2,58
Série 7	1,87	1,87	1,87	2,06	2,05
Série 8*	2,04	2,03	2,03	2,25	2,31
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	12,34	24,99	26,56	22,91	10,51

\*Début des opérations en avril 2018

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

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

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines	27,1 %
Fonds DGIA Obligations canadiennes	21,7 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	10,2 %
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman	9,2 %
Fonds Desjardins Actions canadiennes	9,1 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré	6,9 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer	5,8 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance	5,5 %
Fonds Desjardins Obligations opportunités	5,4 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,9 %)

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	8 702	(13,0 %)	8 730	(12,7 %)	8 766	(12,3 %)	8 763	(12,4 %)
3 ans	10 563	1,8 %	10 656	2,1 %	10 812	2,6 %	10 769	2,5 %
5 ans	11 608	3,0 %	11 760	3,3 %	12 052	3,8 %		
Depuis la création	13 140	3,9 %	14 300	4,1 %	14 920	4,6 %	12 040	4,0 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	502 044	47 835
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	19 921 613	19 682 532
Primes à recevoir	2 638	82 153
	<u>20 426 295</u>	<u>19 812 520</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	38 343	35 269
Retraits à payer	13 713	21 408
Somme à payer pour l'achat de titres	3 859	95 900
	<u>55 915</u>	<u>152 577</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>20 370 380</u>	<u>19 659 943</u>
<b>Actif net par part</b>		
<i>Série 5</i>	<u>7,21</u>	<u>8,29</u>
<i>Série 6</i>	<u>7,80</u>	<u>8,94</u>
<i>Série 7</i>	<u>8,18</u>	<u>9,32</u>
<i>Série 8</i>	<u>6,34</u>	<u>7,24</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022 \$	2021 \$
<b>Revenus</b>		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 243 296	1 008 509
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	102 713	405 242
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(3 455 700)	993 843
	<u>(2 109 691)</u>	<u>2 407 594</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	401 398	346 744
Frais d'exploitation	43 670	37 487
	<u>445 068</u>	<u>384 231</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(2 554 759)</u>	<u>2 023 363</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(175 455)	150 984
- par part	(0,97)	0,90
Nombre moyen de parts	<u>180 688</u>	<u>167 373</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 149 909)	915 817
- par part	(1,11)	1,01
Nombre moyen de parts	<u>1 031 780</u>	<u>906 815</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(346 915)	334 305
- par part	(1,15)	1,08
Nombre moyen de parts	<u>302 585</u>	<u>309 015</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(882 480)	622 257
- par part	(0,76)	0,82
Nombre moyen de parts	<u>1 168 263</u>	<u>759 292</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	19 659 943	14 731 593
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(2 554 759)	2 023 363
<b>Primes</b>		
<i>Série 5</i>	300 674	232 868
<i>Série 6</i>	2 702 847	2 920 713
<i>Série 7</i>	11 544	72 453
<i>Série 8</i>	2 770 687	2 620 955
	5 785 752	5 846 989
<b>Retraits</b>		
<i>Série 5</i>	(70 329)	(246 547)
<i>Série 6</i>	(1 741 291)	(2 196 186)
<i>Série 7</i>	(46 655)	(132 058)
<i>Série 8</i>	(662 281)	(367 211)
	(2 520 556)	(2 942 002)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	20 370 380	19 659 943

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(2 554 759)	2 023 363
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(102 713)	(405 242)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	3 455 700	(993 843)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 243 296)	(1 008 509)
Produit de la vente/échéance de placements	2 045 387	4 193 841
Achat de placements	(4 394 159)	(6 781 963)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	2 200
Charges à payer	3 074	7 891
Somme à payer pour l'achat de titres	(92 041)	38 028
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(2 882 807)</b>	<b>(2 924 234)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	5 865 267	5 881 237
Montant global des retraits	(2 528 251)	(2 922 822)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>3 337 016</b>	<b>2 958 415</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	454 209	34 181
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	47 835	13 654
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>502 044</b>	<b>47 835</b>



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>97,8</b>
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	175 499	6 077 063	6 516 179	
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	165 533	1 954 621	2 233 490	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	252 654	2 530 055	2 214 009	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	48 926	1 448 713	1 317 145	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	64 278	1 244 107	1 383 831	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	124 342	2 686 089	2 447 668	
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	94 697	923 225	773 956	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	64 241	700 532	608 359	
Fonds DGIA Obligations canadiennes	272 803	2 779 288	2 426 976	
<b>Total des placements</b>		<b>20 343 693</b>	<b>19 921 613</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>448 767</b>	<b>2,2</b>
<b>Actif net</b>			<b>20 370 380</b>	<b>100,0</b>

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
<b>FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 31,9 %</b>	
Apple	6,1 %
Microsoft Corporation	5,6 %
Amazon.com	2,3 %
Berkshire Hathaway	1,7 %
Alphabet	1,6 %
<b>FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 12,0 %</b>	
Enel	3,5 %
AbbVie	3,5 %
Sundrug	3,5 %
Unilever	3,5 %
Wells Fargo & Company	3,4 %
<b>FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 11,9 %</b>	
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 mai 2024	4,9 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 juin 2031	3,2 %
Gouvernement du Canada, 0,750 %, 1 février 2024	3,1 %
Banque Scotia, 1,950 %, 10 janvier 2025	2,0 %
Banque Toronto-Dominion, 2,260 %, 7 janvier 2027	1,7 %
<b>FONDS D'ACTION CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 11,0 %</b>	
Banque Royale du Canada	8,1 %
Banque Toronto-Dominion	6,7 %
Restaurant Brands International	4,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,3 %
Rogers Communications	4,2 %
<b>FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 10,9 %</b>	
Banque Royale du Canada	6,0 %
Banque Toronto-Dominion	5,8 %
Enbridge	4,1 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,0 %
Canadian Natural Resources	3,9 %

## DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
<b>FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 6,8 %</b>	
Novo Nordisk	6,9 %
Nestlé	6,4 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,0 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4,7 %
Diageo	4,4 %
<b>FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 6,5 %</b>	
ASML Holding	7,2 %
Kering	4,7 %
Moderna Therapeutics	4,5 %
Adyen	4,5 %
MercadoLibre	4,1 %
<b>FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ 3,8 %</b>	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	44,5 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	22,2 %
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	15,1 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	13,3 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	4,0 %
<b>FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 3,0 %</b>	
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 décembre 2029	3,9 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 15 décembre 2028	3,5 %
Province de l'Ontario, 2,050 %, 2 juin 2030	2,9 %
Province de Québec, 3,750 %, 1 septembre 2024	2,6 %
Gouvernement du Canada, 4,250 %, 1 décembre 2026	2,5 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

Maximiser la croissance du capital tout en générant un certain revenu en investissant dans divers fonds sous-jacents de titres à revenu fixe et d'actions.

**Stratégie du Fonds**

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

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

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	10 979	8 943	—	19 922	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	10 551	9 132	—	19 683
<b>TOTAL</b>	<b>10 979</b>	<b>8 943</b>	<b>—</b>	<b>19 922</b>	<b>TOTAL</b>	<b>10 551</b>	<b>9 132</b>	<b>—</b>	<b>19 683</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

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

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

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

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

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

**Risque de change**

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

**Risque de taux d'intérêt**

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

**Risque de concentration**

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

**Risque de prix (en milliers de \$)**

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (16 %)	1,00	30	27
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (4 %)	1,00	7	7
MSCI Canada (24 %)	3,00	133	122
MSCI Monde net (56 %)	3,00	311	285

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

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

**Risque de crédit**

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

**Risque de liquidité**

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

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

## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

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

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 5	7,21	8,29	7,39	6,54	5,60
Série 6	7,80	8,94	7,95	7,03	6,02
Série 7	8,18	9,32	8,24	7,24	6,17
Série 8*	6,34	7,24	6,41	5,65	4,82
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	1 405	1 350	1 213	807	430
Série 6	8 348	8 537	6 896	5 273	3 905
Série 7	2 453	2 835	2 560	2 284	1 752
Série 8*	8 165	6 939	4 063	2 075	1 270
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	195	163	164	123	77
Série 6	1 070	955	868	750	649
Série 7	300	304	311	315	284
Série 8*	1 288	959	634	367	263
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 5	2,78	2,80	2,71	2,75	2,76
Série 6	2,45	2,45	2,45	2,69	2,70
Série 7	1,89	1,88	1,88	2,11	2,06
Série 8*	2,13	2,13	2,13	2,35	2,36
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	10,45	24,98	36,50	29,56	13,77

\*Début des opérations en avril 2018

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

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

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines	31,9 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	12,0 %
Fonds DGIA Obligations canadiennes	11,9 %
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman	11,0 %
Fonds Desjardins Actions canadiennes	10,9 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer	6,8 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance	6,5 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré	3,8 %
Fonds Desjardins Obligations opportunités	3,0 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	8 697	(13,0 %)	8 725	(12,8 %)	8 777	(12,2 %)	8 757	(12,4 %)
3 ans	11 024	3,3 %	11 095	3,5 %	11 298	4,2 %	11 221	3,9 %
5 ans	12 325	4,3 %	12 420	4,4 %	12 781	5,0 %		
Depuis la création	14 420	5,2 %	15 600	5,2 %	16 360	5,7 %	12 680	5,2 %

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AU	31 DÉCEMBRE
	2022
	\$
<b>ACTIFS</b>	
<b>Actifs courants</b>	
Encaisse	11
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	469 366
	<u>469 377</u>
<b>PASSIFS</b>	
<b>Passifs courants</b>	
Charges à payer	974
	<u>974</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>468 403</u>
<b>Actif net par part</b>	
<i>Série 5</i>	<u>4,88</u>
<i>Série 6</i>	<u>4,88</u>
<i>Série 7</i>	<u>4,88</u>
<i>Série 8</i>	<u>4,88</u>

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2022*
	\$
<b>Revenus</b>	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	29 059
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	4
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(39 550)
	<u>(10 487)</u>
<b>Charges</b>	
Frais de gestion et de garantie	1 006
Frais d'exploitation	104
	<u>1 110</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(11 597)</u>
<b>Données par série</b>	
<b>Série 5</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 952)
- par part	(0,12)
Nombre moyen de parts	<u>24 000</u>
<b>Série 6</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 914)
- par part	(0,12)
Nombre moyen de parts	<u>24 000</u>
<b>Série 7</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 856)
- par part	(0,12)
Nombre moyen de parts	<u>24 000</u>
<b>Série 8</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 875)
- par part	(0,12)
Nombre moyen de parts	<u>24 000</u>

\*Début des opérations en novembre 2022

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

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2022*
	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(11 597)
<i>Primes</i>	
Série 5	120 000
Série 6	120 000
Série 7	120 000
Série 8	120 000
	480 000
<i>Retraits</i>	
Série 5	—
Série 6	—
Série 7	—
Série 8	—
	—
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	468 403

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2022*
	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(11 597)
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(4)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	39 550
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(29 059)
Produit de la vente/échéance de placements	145
Achat de placements	(479 998)
Charges à payer	974
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(479 989)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	
Paiements de primes	480 000
Montant global des retraits	—
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>480 000</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	11
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	—
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>11</b>

\*Début des opérations en novembre 2022



## DSF FPG – 100 % ACTIONS

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
	<b>Fonds de placement</b>			
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	4 829	71 302	65 156	
Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	5 416	213 038	196 369	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	7 366	75 041	64 549	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	1 381	38 132	37 169	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	1 749	38 598	37 658	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	3 478	72 805	68 465	
<b>Total des placements</b>		<b>508 916</b>	<b>469 366</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(963)</b>	<b>(0,2)</b>
<b>Actif net</b>			<b>468 403</b>	<b>100,0</b>

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
<b>FONDS DESJARDINS ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR 42,0 %</b>	
JPMorgan Chase & Company	3,3 %
TotalEnergies	2,8 %
Pfizer	2,7 %
Chevron Corporation	2,6 %
UnitedHealth Group	2,4 %
<b>FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 14,6 %</b>	
Enel	3,5 %
AbbVie	3,5 %
Sundrug	3,5 %
Unilever	3,5 %
Wells Fargo & Company	3,4 %
<b>FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 13,9 %</b>	
Banque Royale du Canada	8,1 %
Banque Toronto-Dominion	6,7 %
Restaurant Brands International	4,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,3 %
Rogers Communications	4,2 %
<b>FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 13,8 %</b>	
Banque Royale du Canada	6,0 %
Banque Toronto-Dominion	5,8 %
Enbridge	4,1 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,0 %
Canadian Natural Resources	3,9 %
<b>FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 8,0 %</b>	
Novo Nordisk	6,9 %
Nestlé	6,4 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,0 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4,7 %
Diageo	4,4 %

## DSF FPG – 100 % ACTIONS

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
<b>FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 7,9 %</b>	
ASML Holding	7,2 %
Kering	4,7 %
Moderna Therapeutics	4,5 %
Adyen	4,5 %
MercadoLibre	4,1 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

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

**Stratégie du Fonds**

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

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

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	469	—	—	469
<b>TOTAL</b>	<b>469</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>469</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours de la période close le 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 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 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 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	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
	VARIATION DES COURS	31 décembre 2022
	%	\$
MSCI Canada (30 %)	3,00	4
MSCI Monde net (70 %)	3,00	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 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 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 ».

**FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)**

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

<b>AU 31 DÉCEMBRE</b>	<b>2022*</b>
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>	
Série 5	4,88
Série 6	4,88
Série 7	4,88
Série 8	4,88
<b>Ratios et données supplémentaires</b>	
Valeur liquidative (en milliers de dollars)	
Série 5	117
Série 6	117
Série 7	117
Série 8	117
Nombre de parts en circulation (en milliers)	
Série 5	24
Série 6	24
Série 7	24
Série 8	24
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)	
Série 5	2,93
Série 6	2,59
Série 7	2,07
Série 8	2,24
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)	0,04

\*Début des opérations en novembre 2022

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

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

## DSF FPG – 100 % ACTIONS

### PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Desjardins Actions américaines valeur	42,0 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	14,6 %
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman	13,9 %
Fonds Desjardins Actions canadiennes	13,8 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer	8,0 %
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance	7,9 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,2 %)

### RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
Depuis la création	9 760	(2,4 %)	9 760	(2,4 %)	9 760	(2,4 %)	9 760	(2,4 %)

Début des opérations en novembre 2022

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	—	5 922
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	17 891 430	22 100 847
Primes à recevoir	80 883	3 799
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 104	3 934
	<u>17 973 417</u>	<u>22 114 502</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	12 628	—
Charges à payer	33 480	39 946
Retraits à payer	14 759	17 881
Somme à payer pour l'achat de titres	42 279	4 911
	<u>103 146</u>	<u>62 738</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>17 870 271</u>	<u>22 051 764</u>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 5</b>	<u>4,92</u>	5,82
<b>Série 6</b>	<u>4,99</u>	5,87
<b>Série 7</b>	<u>5,10</u>	5,98
<b>Série 8</b>	<u>5,07</u>	5,95

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	472 266	839 752
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(664 289)	88 603
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(2 636 693)	(507 373)
	<u>(2 828 716)</u>	<u>420 982</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	376 038	355 442
Frais d'exploitation	42 665	39 541
	<u>418 703</u>	<u>394 983</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(3 247 419)</u>	<u>25 999</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(550 916)	(29 112)
- par part	(0,97)	(0,05)
Nombre moyen de parts	<u>569 529</u>	<u>598 397</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 179 729)	40 128
- par part	(0,93)	0,04
Nombre moyen de parts	<u>1 275 257</u>	<u>1 127 108</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(24 571)	(2 747)
- par part	(0,88)	(0,06)
Nombre moyen de parts	<u>28 000</u>	<u>42 655</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 492 203)	17 730
- par part	(0,85)	0,01
Nombre moyen de parts	<u>1 755 340</u>	<u>1 238 471</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	22 051 764	12 026 865
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(3 247 419)	25 999
<b>Primes</b>		
<i>Série 5</i>	161 935	3 586 627
<i>Série 6</i>	2 219 842	5 845 607
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	4 917 358	7 246 613
	7 299 135	16 678 847
<b>Retraits</b>		
<i>Série 5</i>	(1 283 576)	(1 645 330)
<i>Série 6</i>	(2 870 218)	(2 497 270)
<i>Série 7</i>	—	(169 093)
<i>Série 8</i>	(4 079 415)	(2 368 254)
	(8 233 209)	(6 679 947)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	17 870 271	22 051 764

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(3 247 419)	25 999
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	664 289	(88 603)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	2 636 693	507 373
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(472 266)	(839 752)
Produit de la vente/échéance de placements	6 905 334	2 936 879
Achat de placements	(5 524 633)	(12 625 882)
Somme à recevoir pour la vente de titres	2 830	(3 934)
Charges à payer	(6 466)	19 241
Somme à payer pour l'achat de titres	37 368	(149 812)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	995 730	(10 218 491)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	7 222 051	16 815 631
Montant global des retraits	(8 236 331)	(6 668 000)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	(1 014 280)	10 147 631
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(18 550)	(70 860)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	5 922	76 782
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	(12 628)	5 922



DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,1</b>
Portefeuille SociétéTerre Conservateur, catégorie I	1 862 139	20 425 649	17 891 430	
<b>Total des placements</b>		<b>20 425 649</b>	<b>17 891 430</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(21 159)</b>	<b>(0,1)</b>
<b>Actif net</b>			<b>17 870 271</b>	<b>100,0</b>

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations canadiennes	56,1 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions canadiennes	6,1 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions américaines	5,5 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	4,8 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations mondiales de sociétés	3,9 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations des marchés émergents	3,3 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations mondiales	2,3 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations environnementales	2,2 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions internationales	2,2 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions des marchés émergents	2,1 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Technologies propres	1,7 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Revenu court terme	1,5 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Diversité	1,4 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Opportunités mondiales	1,1 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions américaines petite capitalisation	1,1 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Mondial de dividendes	1,0 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions mondiales à faible volatilité	1,0 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions positives	1,0 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions canadiennes de revenu	0,7 %
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions internationales petite capitalisation	0,7 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

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 \$)**

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	17 891	—	—	17 891	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	22 101	—	—	22 101
<b>TOTAL</b>	<b>17 891</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>17 891</b>	<b>TOTAL</b>	<b>22 101</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>22 101</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

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

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

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

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

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

**Risque de change**

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

**Risque de taux d'intérêt**

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

**Risque de concentration**

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

**Risque de prix (en milliers de \$)**

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (60 %)	1,00	119	136
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (15 %)	1,00	30	34
MSCI Canada (7,5 %)	3,00	45	51
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (17,5 %)	3,00	104	119

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

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

**Risque de crédit**

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

**Risque de liquidité**

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

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

## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

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

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018*
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 5	4,92	5,82	5,86	5,41	4,96
Série 6	4,99	5,87	5,88	5,42	4,96
Série 7	5,10	5,98	5,96	5,47	4,98
Série 8	5,07	5,95	5,93	5,45	4,98
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	2 478	4 150	2 238	2 052	190
Série 6	6 079	7 909	4 521	2 552	832
Série 7	143	168	339	164	140
Série 8	9 170	9 824	4 928	2 531	1 061
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	503	713	382	380	38
Série 6	1 219	1 347	769	471	168
Série 7	28	28	57	30	28
Série 8	1 810	1 652	831	465	213
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 5	2,79	2,75	2,77	2,82	2,76
Série 6	2,33	2,33	2,33	2,70	2,64
Série 7	1,84	1,84	1,83	2,18	2,14
Série 8	1,95	1,97	1,96	2,36	2,31
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	31,37	16,94	35,07	12,29	22,87

\*Début des opérations en avril 2018

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

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	8 454	(15,5 %)	8 501	(15,0 %)	8 528	(14,7 %)	8 521	(14,8 %)
3 ans	9 094	(3,1 %)	9 207	(2,7 %)	9 324	(2,3 %)	9 303	(2,4 %)
Depuis la création	9 840	(0,3 %)	9 980	— %	10 200	0,4 %	10 140	0,3 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	—	3 421
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	7 268 690	6 893 617
Primes à recevoir	65	—
	<u>7 268 755</u>	<u>6 897 038</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	22 153	—
Charges à payer	13 506	12 666
Retraits à payer	2 722	2 468
Somme à payer pour l'achat de titres	66	3 423
	<u>38 447</u>	<u>18 557</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>7 230 308</u>	<u>6 878 481</u>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 5</b>	<u>4,33</u>	<u>5,12</u>
<b>Série 6</b>	<u>4,37</u>	<u>5,15</u>
<b>Série 7</b>	<u>4,41</u>	<u>5,18</u>
<b>Série 8</b>	<u>4,41</u>	<u>5,17</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022 \$	2021 \$
<b>Revenus</b>		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	169 002	182 577
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(119 253)	4 121
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 041 157)	51 017
	<u>(991 408)</u>	<u>237 715</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	139 196	77 742
Frais d'exploitation	15 918	8 825
	<u>155 114</u>	<u>86 567</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(1 146 522)</u>	<u>151 148</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(88 155)	8 469
- par part	(0,74)	0,13
Nombre moyen de parts	<u>118 868</u>	<u>63 512</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(373 854)	50 099
- par part	(0,74)	0,18
Nombre moyen de parts	<u>502 141</u>	<u>272 233</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(12 230)	1 320
- par part	(0,76)	0,08
Nombre moyen de parts	<u>16 000</u>	<u>16 000</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(672 283)	91 260
- par part	(0,73)	0,23
Nombre moyen de parts	<u>918 944</u>	<u>404 703</u>

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

PÉRIODES CLOUSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période</b>	<b>6 878 481</b>	<b>330 337</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>(1 146 522)</b>	<b>151 148</b>
<b>Primes</b>		
<i>Série 5</i>	261 864	577 600
<i>Série 6</i>	1 648 446	3 689 696
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	1 862 444	4 384 548
	<b>3 772 754</b>	<b>8 651 844</b>
<b>Retraits</b>		
<i>Série 5</i>	(96 465)	(172 765)
<i>Série 6</i>	(1 295 986)	(1 382 578)
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	(881 954)	(699 505)
	<b>(2 274 405)</b>	<b>(2 254 848)</b>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période</b>	<b>7 230 308</b>	<b>6 878 481</b>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOUSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 146 522)	151 148
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	119 253	(4 121)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 041 157	(51 017)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(169 002)	(182 577)
Produit de la vente/échéance de placements	1 342 487	252 314
Achat de placements	(2 708 968)	(6 577 254)
Charges à payer	840	12 041
Somme à payer pour l'achat de titres	(3 357)	3 423
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(1 524 112)</b>	<b>(6 396 043)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	3 772 689	8 651 844
Montant global des retraits	(2 274 151)	(2 252 380)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>1 498 538</b>	<b>6 399 464</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(25 574)	3 421
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	3 421	—
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>(22 153)</b>	<b>3 421</b>

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>Fonds de placement</b>			<b>100,5</b>
Portefeuille SociéTerre Modéré, catégorie I	757 629	8 260 127	7 268 690
<b>Total des placements</b>		<b>8 260 127</b>	<b>7 268 690</b>
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(38 382) (0,5)</b>
<b>Actif net</b>			<b>7 230 308 100,0</b>

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	42,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	8,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	7,8 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	7,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés	4,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents	3,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	3,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	3,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	2,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	2,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	2,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	2,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales	1,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation	1,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité	1,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes	1,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	1,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme	1,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu	1,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation	0,9 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3 %



## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

Procurer 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 \$)**

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	7 269	—	—	7 269	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	6 894	—	—	6 894
<b>TOTAL</b>	<b>7 269</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>7 269</b>	<b>TOTAL</b>	<b>6 894</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>6 894</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

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

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

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

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

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

**Risque de change**

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

**Risque de taux d'intérêt**

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

**Risque de concentration**

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

**Risque de prix (en milliers de \$)**

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (52 %)	1,00	38	36
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (13 %)	1,00	9	9
MSCI Canada (10,5 %)	3,00	23	22
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (24,5 %)	3,00	53	51

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

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

**Risque de crédit**

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

**Risque de liquidité**

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

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

## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

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

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020*
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>			
Série 5	4,33	5,12	5,09
Série 6	4,37	5,15	5,09
Série 7	4,41	5,18	5,10
Série 8	4,41	5,17	5,09
<b>Ratios et données supplémentaires</b>			
Valeur liquidative (en milliers de dollars)			
Série 5	572	495	81
Série 6	2 422	2 443	86
Série 7	71	83	82
Série 8	4 166	3 858	82
Nombre de parts en circulation (en milliers)			
Série 5	132	97	16
Série 6	554	474	17
Série 7	16	16	16
Série 8	946	746	16
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)			
Série 5	2,78	2,80	2,87
Série 6	2,41	2,41	2,41
Série 7	1,90	1,90	1,90
Série 8	2,02	2,02	2,07
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)	18,94	6,64	0,09

\*Début des opérations en novembre 2020

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

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	8 457	(15,4 %)	8 485	(15,1 %)	8 514	(14,9 %)	8 530	(14,7 %)
Depuis la création	8 660	(6,6 %)	8 740	(6,1 %)	8 820	(5,7 %)	8 820	(5,7 %)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	—	4 293
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	83 967 917	97 166 611
Primes à recevoir	312 853	80 458
Somme à recevoir pour la vente de titres	14 708	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	380	—
	<u>84 295 858</u>	<u>97 251 362</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	125 524	—
Charges à payer	167 302	185 536
Retraits à payer	305 212	71 257
Somme à payer pour l'achat de titres	53 077	60 976
	<u>651 115</u>	<u>317 769</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>83 644 743</u>	<u>96 933 593</u>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 5</b>	<u>5,74</u>	6,82
<b>Série 6</b>	<u>5,83</u>	6,89
<b>Série 7</b>	<u>6,06</u>	7,13
<b>Série 8</b>	<u>5,56</u>	6,55

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	579	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 928 408	2 555 590
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(390 161)	263 340
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(14 651 855)	2 338 050
	<u>(13 113 029)</u>	<u>5 156 980</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	1 754 764	1 531 491
Frais d'exploitation	275 490	244 811
	<u>2 030 254</u>	<u>1 776 302</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(15 143 283)</u>	<u>3 380 678</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(3 676 674)	731 062
- par part	(1,09)	0,26
Nombre moyen de parts	<u>3 388 325</u>	<u>2 829 703</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(5 627 745)	1 242 342
- par part	(1,06)	0,30
Nombre moyen de parts	<u>5 318 228</u>	<u>4 167 137</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 217 343)	423 211
- par part	(1,19)	0,39
Nombre moyen de parts	<u>1 023 775</u>	<u>1 079 515</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(4 621 521)	984 063
- par part	(0,97)	0,29
Nombre moyen de parts	<u>4 764 212</u>	<u>3 348 206</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	96 933 593	46 752 121
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(15 143 283)	3 380 678
<b>Primes</b>		
Série 5	2 662 118	15 390 887
Série 6	8 930 654	24 157 995
Série 7	297 420	4 378 540
Série 8	10 411 350	21 291 284
	22 301 542	65 218 706
<b>Retraits</b>		
Série 5	(3 197 926)	(5 130 199)
Série 6	(8 481 368)	(7 364 645)
Série 7	(1 992 925)	(589 820)
Série 8	(6 774 890)	(5 333 248)
	(20 447 109)	(18 417 912)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	83 644 743	96 933 593

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(15 143 283)	3 380 678
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	390 161	(263 340)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	14 651 855	(2 338 050)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 928 408)	(2 555 590)
Produit de la vente/échéance de placements	10 824 624	2 507 583
Achat de placements	(10 739 538)	(47 974 734)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(14 708)	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(380)	—
Charges à payer	(18 234)	100 064
Somme à payer pour l'achat de titres	(7 899)	(46 593)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(1 985 810)</b>	<b>(47 189 982)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	22 069 147	65 574 883
Montant global des retraits	(20 213 154)	(18 440 103)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>1 855 993</b>	<b>47 134 780</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(129 817)	(55 202)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	4 293	59 495
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>(125 524)</b>	<b>4 293</b>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	80	—
Intérêts payés	49	—

## DSF FPG – ÉQUILBRÉ – DESJARDINS SOCIÉTERRE

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,4</b>
Portefeuille SociéTerre Équilibré, catégorie I	8 063 758	90 032 621	83 967 917	
<b>Total des placements</b>		<b>90 032 621</b>	<b>83 967 917</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(323 174)</b>	<b>(0,4)</b>
<b>Actif net</b>			<b>83 644 743</b>	<b>100,0</b>

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	32,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	12,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	11,2 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	4,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	4,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés	4,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	4,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	3,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	2,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents	2,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales	2,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	2,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité	2,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes	2,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	1,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation	1,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	1,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu	1,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation	1,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme	0,8 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

Procurer 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 \$)**

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	83 968	—	—	83 968	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	97 167	—	—	97 167
<b>TOTAL</b>	<b>83 968</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>83 968</b>	<b>TOTAL</b>	<b>97 167</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>97 167</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

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

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

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

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

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

**Risque de change**

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

**Risque de taux d'intérêt**

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

**Risque de concentration**

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



**Risque de prix (en milliers de \$)**

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	353	387
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (10 %)	1,00	88	97
MSCI Canada (15 %)	3,00	397	435
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (35 %)	3,00	927	1 016

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

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

**Risque de crédit**

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

**Risque de liquidité**

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

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

## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

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

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 5	5,74	6,82	6,59	5,84	5,24
Série 6	5,83	6,89	6,62	5,86	5,26
Série 7	6,06	7,13	6,81	5,99	5,35
Série 8*	5,56	6,55	6,28	5,54	4,95
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	19 079	23 292	12 300	8 643	6 999
Série 6	30 867	36 045	18 009	10 875	8 645
Série 7	5 567	8 480	4 268	4 972	4 720
Série 8*	28 131	29 116	12 174	5 966	3 910
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	3 323	3 416	1 868	1 481	1 335
Série 6	5 299	5 235	2 720	1 855	1 644
Série 7	919	1 190	627	829	883
Série 8*	5 058	4 444	1 939	1 077	789
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 5	2,86	2,86	2,82	2,82	2,81
Série 6	2,41	2,41	2,38	2,70	2,68
Série 7	1,87	1,86	1,81	2,12	2,13
Série 8*	2,07	2,07	2,05	2,38	2,42
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	12,52	3,35	9,34	10,38	7,89

\*Début des opérations en avril 2018

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

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

## RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	8 416	(15,8 %)	8 462	(15,4 %)	8 499	(15,0 %)	8 489	(15,1 %)
3 ans	9 829	(0,6 %)	9 949	(0,2 %)	10 117	0,4 %	10 036	0,1 %
5 ans	10 669	1,3 %	10 816	1,6 %	11 119	2,1 %		
Depuis la création	11 480	1,9 %	11 660	2,2 %	12 120	2,7 %	11 120	2,3 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	—	26 114
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	56 644 803	60 485 953
Primes à recevoir	108 681	52 658
Somme à recevoir pour la vente de titres	189 129	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 607	—
	<u>56 944 220</u>	<u>60 564 725</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	262 266	—
Charges à payer	119 217	120 694
Retraits à payer	43 132	45 211
Somme à payer pour l'achat de titres	105 881	75 989
	<u>530 496</u>	<u>241 894</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>56 413 724</u>	<u>60 322 831</u>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 5</b>	<u>5,53</u>	<u>6,59</u>
<b>Série 6</b>	<u>5,59</u>	<u>6,62</u>
<b>Série 7</b>	<u>5,71</u>	<u>6,74</u>
<b>Série 8</b>	<u>5,69</u>	<u>6,71</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	2 241	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	—	1 204 161
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(135 474)	282 915
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(8 199 550)	2 263 515
	<u>(8 332 783)</u>	<u>3 750 591</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	1 274 614	1 004 461
Frais d'exploitation	125 954	99 840
	<u>1 400 568</u>	<u>1 104 301</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(9 733 351)</u>	<u>2 646 290</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(3 123 381)	705 881
- par part	(1,04)	0,35
Nombre moyen de parts	<u>2 998 202</u>	<u>2 032 733</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(3 455 948)	1 006 632
- par part	(0,97)	0,38
Nombre moyen de parts	<u>3 556 168</u>	<u>2 614 994</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(122 818)	54 100
- par part	(1,03)	0,47
Nombre moyen de parts	<u>119 644</u>	<u>114 344</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(3 031 204)	879 677
- par part	(1,00)	0,40
Nombre moyen de parts	<u>3 019 246</u>	<u>2 218 641</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	60 322 831	25 429 960
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(9 733 351)	2 646 290
<b>Primes</b>		
Série 5	2 777 832	17 073 386
Série 6	7 816 976	14 507 638
Série 7	—	553 848
Série 8	4 355 314	12 375 913
	14 950 122	44 510 785
<b>Retraits</b>		
Série 5	(2 861 241)	(4 085 411)
Série 6	(3 994 998)	(5 031 087)
Série 7	(55 192)	(128 121)
Série 8	(2 214 447)	(3 019 585)
	(9 125 878)	(12 264 204)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	56 413 724	60 322 831

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(9 733 351)	2 646 290
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	135 474	(282 915)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	8 199 550	(2 263 515)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	—	(1 204 161)
Produit de la vente/échéance de placements	4 426 515	3 085 118
Achat de placements	(8 920 389)	(34 388 301)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(189 129)	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(1 607)	—
Charges à payer	(1 477)	74 784
Somme à payer pour l'achat de titres	29 892	(73 959)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(6 054 522)</b>	<b>(32 406 659)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	14 894 099	44 626 596
Montant global des retraits	(9 127 957)	(12 218 993)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>5 766 142</b>	<b>32 407 603</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(288 380)	944
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	26 114	25 170
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>(262 266)</b>	<b>26 114</b>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	60	—
Intérêts payés	34	—

## DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS SOCIÉTERRE

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,4</b>
Portefeuille SociéTerre Croissance, catégorie I	4 934 216	59 484 762	56 644 803	
<b>Total des placements</b>		<b>59 484 762</b>	<b>56 644 803</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(231 079)</b>	<b>(0,4)</b>
<b>Actif net</b>			<b>56 413 724</b>	<b>100,0</b>

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	25,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	15,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	13,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	5,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	5,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés	4,5 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	3,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	3,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	3,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales	2,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité	2,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes	2,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	2,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation	2,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents	2,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	1,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu	1,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	1,5 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation	1,4 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

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

**Stratégie du Fonds**

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

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

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	56 645	—	—	56 645	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	60 486	—	—	60 486
<b>TOTAL</b>	<b>56 645</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>56 645</b>	<b>TOTAL</b>	<b>60 486</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>60 486</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

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

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

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

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

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

**Risque de change**

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

**Risque de taux d'intérêt**

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

**Risque de concentration**

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

**Risque de prix (en milliers de \$)**

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (32 %)	1,00	186	185
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (8 %)	1,00	46	46
MSCI Canada (18 %)	3,00	314	312
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (42 %)	3,00	732	729

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

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

**Risque de crédit**

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

**Risque de liquidité**

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

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



## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

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

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018*
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 5	5,53	6,59	6,25	5,51	4,85
Série 6	5,59	6,62	6,26	5,51	4,85
Série 7	5,71	6,74	6,34	5,56	4,87
Série 8	5,69	6,71	6,32	5,55	4,87
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	16 264	19 471	5 777	1 737	587
Série 6	21 284	20 918	10 435	5 077	1 258
Série 7	641	819	340	156	136
Série 8	18 224	19 115	8 879	4 162	1 435
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	2 939	2 956	924	315	121
Série 6	3 809	3 160	1 667	921	259
Série 7	112	122	54	28	28
Série 8	3 204	2 847	1 404	750	295
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 5	2,96	2,95	2,84	2,83	2,93
Série 6	2,47	2,48	2,49	2,85	2,81
Série 7	2,00	2,00	2,01	2,36	2,31
Série 8	2,13	2,12	2,09	2,42	2,48
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	7,86	6,93	9,42	2,54	1,46

\*Début des opérations en avril 2018

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

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	8 392	(16,1 %)	8 444	(15,6 %)	8 472	(15,3 %)	8 480	(15,2 %)
3 ans	10 036	0,1 %	10 145	0,5 %	10 270	0,9 %	10 252	0,8 %
Depuis la création	11 060	2,2 %	11 180	2,4 %	11 420	2,9 %	11 380	2,8 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	17 274	17 360
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	13 146 159	13 295 807
Primes à recevoir	27 601	2 276
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 010	—
	<u>13 192 044</u>	<u>13 315 443</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	27 104	26 812
Retraits à payer	1 681	1 619
Somme à payer pour l'achat de titres	42 875	17 145
	<u>71 660</u>	<u>45 576</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>13 120 384</u>	<u>13 269 867</u>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 5</b>	<u>5,89</u>	<u>7,04</u>
<b>Série 6</b>	<u>5,97</u>	<u>7,10</u>
<b>Série 7</b>	<u>6,10</u>	<u>7,23</u>
<b>Série 8</b>	<u>6,06</u>	<u>7,18</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022 \$	2021 \$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	1 105	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	—	190 925
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(57 009)	36 918
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 855 653)	748 569
	<u>(1 911 557)</u>	<u>976 412</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	288 187	189 038
Frais d'exploitation	28 804	18 810
	<u>316 991</u>	<u>207 848</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(2 228 548)</u>	<u>768 564</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(168 441)	46 332
- par part	(1,11)	0,48
Nombre moyen de parts	<u>151 518</u>	<u>97 530</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 097 440)	381 956
- par part	(1,04)	0,61
Nombre moyen de parts	<u>1 056 841</u>	<u>630 314</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(31 531)	17 914
- par part	(1,13)	0,64
Nombre moyen de parts	<u>28 000</u>	<u>28 177</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(931 136)	322 362
- par part	(1,11)	0,71
Nombre moyen de parts	<u>839 764</u>	<u>451 090</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	13 269 867	3 521 973
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(2 228 548)	768 564
<b>Primes</b>		
<i>Série 5</i>	106 446	713 067
<i>Série 6</i>	2 855 334	4 726 713
<i>Série 7</i>	—	18 410
<i>Série 8</i>	1 424 235	4 980 933
	4 386 015	10 439 123
<b>Retraits</b>		
<i>Série 5</i>	(10 735)	(107 254)
<i>Série 6</i>	(1 106 135)	(905 463)
<i>Série 7</i>	—	(18 699)
<i>Série 8</i>	(1 190 080)	(428 377)
	(2 306 950)	(1 459 793)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	13 120 384	13 269 867

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(2 228 548)	768 564
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	57 009	(36 918)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 855 653	(748 569)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	—	(190 925)
Produit de la vente/échéance de placements	1 390 131	300 125
Achat de placements	(3 153 145)	(9 092 297)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(1 010)	—
Charges à payer	292	19 851
Somme à payer pour l'achat de titres	25 730	(185 785)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(2 053 888)</b>	<b>(9 165 954)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	4 360 690	10 640 953
Montant global des retraits	(2 306 888)	(1 458 649)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>2 053 802</b>	<b>9 182 304</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(86)	16 350
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	17 360	1 010
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>17 274</b>	<b>17 360</b>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	22	—
Intérêts payés	8	—

## DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE – DESJARDINS SOCIÉTERRE

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>Fonds de placement</b>			<b>100,2</b>
Portefeuille SociéTerre Croissance maximale, catégorie I	1 076 231	13 632 297	13 146 159
<b>Total des placements</b>		<b>13 632 297</b>	<b>13 146 159</b>
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(25 775) (0,2)</b>
<b>Actif net</b>			<b>13 120 384 100,0</b>

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	20,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	17,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	10,3 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	7,1 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	6,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	4,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	4,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés	4,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales	3,4 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité	3,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes	3,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	3,0 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation	2,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu	2,2 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indicel	1,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation	1,8 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	1,2 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents	0,9 %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	0,6 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

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

**Stratégie du Fonds**

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

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

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	13 146	—	—	13 146	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	13 296	—	—	13 296
<b>TOTAL</b>	<b>13 146</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>13 146</b>	<b>TOTAL</b>	<b>13 296</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>13 296</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

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

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

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

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

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

**Risque de change**

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

**Risque de taux d'intérêt**

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

**Risque de concentration**

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

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (16 %)	1,00	21	19
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (4 %)	1,00	5	5
MSCI Canada (24 %)	3,00	93	88
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (56 %)	3,00	216	204

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

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

### Risque de crédit

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

### Risque de liquidité

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

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

**FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)**

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

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018*
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 5	5,89	7,04	6,49	5,61	4,83
Série 6	5,97	7,10	6,51	5,63	4,83
Série 7	6,10	7,23	6,60	5,67	4,85
Série 8	6,06	7,18	6,57	5,65	4,84
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	923	996	344	215	176
Série 6	7 013	6 361	2 158	1 405	536
Série 7	171	202	185	159	136
Série 8	5 014	5 711	836	278	240
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	157	141	53	38	36
Série 6	1 175	896	331	250	111
Série 7	28	28	28	28	28
Série 8	828	795	127	49	50
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 5	3,04	3,03	3,14	3,16	3,09
Série 6	2,59	2,58	2,62	3,02	2,98
Série 7	2,13	2,13	2,13	2,53	2,48
Série 8	2,28	2,29	2,30	2,70	2,64
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	10,85	3,63	12,73	9,42	4,55

\*Début des opérations en avril 2018

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

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



RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	8 366	(16,3 %)	8 408	(15,9 %)	8 437	(15,6 %)	8 440	(15,6 %)
3 ans	10 499	1,6 %	10 604	2,0 %	10 758	2,5 %	10 726	2,4 %
Depuis la création	11 780	3,6 %	11 940	3,9 %	12 200	4,3 %	12 120	4,2 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	—	635
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	3 464 390	2 379 724
Primes à recevoir	450	138
	<u>3 464 840</u>	<u>2 380 497</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	760	—
Charges à payer	7 280	5 269
Retraits à payer	1 292	822
Somme à payer pour l'achat de titres	385	635
	<u>9 717</u>	<u>6 726</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>3 455 123</u>	<u>2 373 771</u>
<b>Actif net par part</b>		
<i>Série 5</i>	<u>4,81</u>	<u>5,77</u>
<i>Série 6</i>	<u>4,86</u>	<u>5,80</u>
<i>Série 7</i>	<u>4,91</u>	<u>5,83</u>
<i>Série 8</i>	<u>4,90</u>	<u>5,83</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022 \$	2021 \$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	413	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	—	34 996
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(13 301)	2 820
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(288 156)	156 372
	<u>(301 044)</u>	<u>194 188</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	62 750	36 292
Frais d'exploitation	5 954	3 377
	<u>68 704</u>	<u>39 669</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(369 748)</u>	<u>154 519</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(43 397)	23 992
- par part	(1,04)	0,53
Nombre moyen de parts	<u>41 743</u>	<u>44 865</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(241 214)	67 124
- par part	(0,85)	0,54
Nombre moyen de parts	<u>284 226</u>	<u>125 394</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(20 013)	11 288
- par part	(1,00)	0,64
Nombre moyen de parts	<u>19 960</u>	<u>17 767</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(65 124)	52 115
- par part	(0,33)	0,68
Nombre moyen de parts	<u>194 530</u>	<u>77 034</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	2 373 771	633 558
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(369 748)	154 519
<b>Primes</b>		
Série 5	5 961	155 583
Série 6	627 833	1 403 732
Série 7	2 000	25 699
Série 8	1 416 503	516 848
	2 052 297	2 101 862
<b>Retraits</b>		
Série 5	(59 388)	(20 672)
Série 6	(263 803)	(253 448)
Série 7	(22 987)	—
Série 8	(255 019)	(242 048)
	(601 197)	(516 168)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	3 455 123	2 373 771

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(369 748)	154 519
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	13 301	(2 820)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	288 156	(156 372)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	—	(34 996)
Produit de la vente/échéance de placements	366 498	76 506
Achat de placements	(1 752 621)	(1 627 335)
Charges à payer	2 011	4 292
Somme à payer pour l'achat de titres	(250)	(41 065)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(1 452 653)</b>	<b>(1 627 271)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	2 051 985	2 143 424
Montant global des retraits	(600 727)	(515 516)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>1 451 258</b>	<b>1 627 908</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(1 395)	637
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	635	(2)
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>(760)</b>	<b>635</b>

## DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS SOCIÉTERRE

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>Fonds de placement</b>			<b>100,3</b>
Portefeuille SociéTerre 100 % actions, catégorie I	285 111	3 592 744	3 464 390
<b>Total des placements</b>		<b>3 592 744</b>	<b>3 464 390</b>
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(9 267) (0,3)</b>
<b>Actif net</b>			<b>3 455 123 100,0</b>

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

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

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

### Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

#### Objectif du Fonds

Procurer une appréciation du capital à long terme en investissant 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 \$)

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	3 464	—	—	3 464	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 380	—	—	2 380
<b>TOTAL</b>	<b>3 464</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>3 464</b>	<b>TOTAL</b>	<b>2 380</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2 380</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

### Risques découlant des instruments financiers (note 7)

#### Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

#### Risque de change

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

#### Risque de taux d'intérêt

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

#### Risque de concentration

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

**Risque de prix (en milliers de \$)**

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
MSCI Canada (30 %)	3,00	31	21
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (70 %)	3,00	73	50

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

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

**Risque de crédit**

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

**Risque de liquidité**

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

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

**FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)**

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

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

\*Début des opérations en novembre 2020

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

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	8 336	(16,6 %)	8 379	(16,2 %)	8 422	(15,8 %)	8 405	(16,0 %)
Depuis la création	9 620	(1,8 %)	9 720	(1,3 %)	9 820	(0,9 %)	9 800	(0,9 %)



ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	308 623	343 357
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	28	—
Charges à payer	413	453
Retraits à payer	53	11
	494	464
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>308 129</b>	<b>342 893</b>
<b>Actif net par part</b>		
<i>Série 5</i>	4,15	4,84
<i>Série 6</i>	4,23	4,89
<i>Série 7</i>	4,27	4,92
<i>Série 8</i>	4,26	4,91

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	5 362	8 535
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(34 133)	(2 406)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(17 205)	(12 358)
	(45 976)	(6 229)
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	4 390	4 629
Frais d'exploitation	753	778
	5 143	5 407
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>(51 119)</b>	<b>(11 636)</b>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(7 280)	(2 359)
- par part	(0,78)	(0,24)
Nombre moyen de parts	9 335	10 001
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(18 445)	(1 729)
- par part	(0,67)	(0,08)
Nombre moyen de parts	27 377	21 272
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(6 841)	(1 689)
- par part	(0,73)	(0,17)
Nombre moyen de parts	9 354	10 000
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(18 553)	(5 859)
- par part	(0,65)	(0,21)
Nombre moyen de parts	28 665	27 724

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	342 893	318 238
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(51 119)	(11 636)
Primes		
Série 5	—	—
Série 6	263 357	95 756
Série 7	—	—
Série 8	233 083	—
	496 440	95 756
Retraits		
Série 5	(15 002)	—
Série 6	(211 559)	(16 363)
Série 7	(15 001)	—
Série 8	(238 523)	(43 102)
	(480 085)	(59 465)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	308 129	342 893

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(51 119)	(11 636)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	34 133	2 406
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	17 205	12 358
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 362)	(8 535)
Produit de la vente/échéance de placements	255 228	78 517
Achat de placements	(266 470)	(134 517)
Charges à payer	(40)	105
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(16 425)</b>	<b>(61 302)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	496 440	120 756
Montant global des retraits	(480 043)	(59 454)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>16 397</b>	<b>61 302</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(28)	—
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	—	—
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>(28)</b>	<b>—</b>

## DSF FPG – REVENU FIXE – DESJARDINS FNB AVISÉ

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,2</b>
Portefeuille FNB Avisé de Revenu fixe, catégorie I	36 134	338 473	308 623	
<b>Total des placements</b>		<b>338 473</b>	<b>308 623</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(494)</b>	<b>(0,2)</b>
<b>Actif net</b>			<b>308 129</b>	<b>100,0</b>

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

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

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

**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 \$)**

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	309	—	—	309	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	343	—	—	343
<b>TOTAL</b>	<b>309</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>309</b>	<b>TOTAL</b>	<b>343</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>343</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

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

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

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

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

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

**Risque de change**

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

**Risque de taux d'intérêt**

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

**Risque de concentration**

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

**Risque de prix (en milliers de \$)**

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

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

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

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

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

**Risque de crédit**

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

**Risque de liquidité**

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

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

**FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)**

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

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020*
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>			
Série 5	4,15	4,84	5,08
Série 6	4,23	4,89	5,09
Série 7	4,27	4,92	5,09
Série 8	4,26	4,91	5,09
<b>Ratios et données supplémentaires</b>			
Valeur liquidative (en milliers de dollars)			
Série 5	26	48	51
Série 6	162	129	51
Série 7	27	49	51
Série 8	93	117	166
Nombre de parts en circulation (en milliers)			
Série 5	6	10	10
Série 6	38	26	10
Série 7	6	10	10
Série 8	22	24	33
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)			
Série 5	2,53	2,53	2,59
Série 6	1,65	1,66	1,72
Série 7	1,15	1,15	1,21
Série 8	1,32	1,32	1,38
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)			
	79,43	23,44	0,87

\*Début des opérations en novembre 2020

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

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

## RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
<b>1 an</b>	8 574	(14,3 %)	8 650	(13,5 %)	8 679	(13,2 %)	8 676	(13,2 %)
<b>Depuis la création</b>	8 300	(8,4 %)	8 460	(7,6 %)	8 540	(7,2 %)	8 520	(7,3 %)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	12 968	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 059 879	1 376 669
	<u>2 072 847</u>	<u>1 376 669</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	3 391	2 261
Retraits à payer	612	595
Somme à payer pour l'achat de titres	14 374	—
	<u>18 377</u>	<u>2 856</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>2 054 470</u>	<u>1 373 813</u>
<b>Actif net par part</b>		
<i>Série 5</i>	<u>4,27</u>	<u>4,98</u>
<i>Série 6</i>	<u>4,30</u>	<u>5,00</u>
<i>Série 7</i>	<u>4,35</u>	<u>5,03</u>
<i>Série 8</i>	<u>4,33</u>	<u>5,02</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022 \$	2021 \$
<b>Revenus</b>		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	34 482	44 000
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(21 763)	(1 181)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(184 272)	(25 841)
	<u>(171 553)</u>	<u>16 978</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	29 343	19 133
Frais d'exploitation	3 669	2 263
	<u>33 012</u>	<u>21 396</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(204 565)</u>	<u>(4 418)</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(21 727)	(2 490)
- par part	(0,74)	(0,07)
Nombre moyen de parts	<u>29 181</u>	<u>33 864</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(87 530)	(869)
- par part	(0,67)	(0,01)
Nombre moyen de parts	<u>130 426</u>	<u>87 398</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(10 902)	(457)
- par part	(0,68)	(0,03)
Nombre moyen de parts	<u>16 000</u>	<u>16 000</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(84 406)	(602)
- par part	(0,45)	(0,01)
Nombre moyen de parts	<u>189 363</u>	<u>60 859</u>



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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	1 373 813	566 366
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(204 565)	(4 418)
Primes		
Série 5	—	154 213
Série 6	402 351	603 557
Série 7	—	—
Série 8	1 088 995	217 181
	1 491 346	974 951
Retraits		
Série 5	(25 578)	(83 051)
Série 6	(189 940)	(73 356)
Série 7	—	—
Série 8	(390 606)	(6 679)
	(606 124)	(163 086)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	2 054 470	1 373 813

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(204 565)	(4 418)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	21 763	1 181
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	184 272	25 841
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(34 482)	(44 000)
Produit de la vente/échéance de placements	235 202	146 322
Achat de placements	(1 089 965)	(938 676)
Charges à payer	1 130	1 458
Somme à payer pour l'achat de titres	14 374	—
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(872 271)</b>	<b>(812 292)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	1 491 346	974 951
Montant global des retraits	(606 107)	(162 659)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>885 239</b>	<b>812 292</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	12 968	—
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	—	—
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>12 968</b>	<b>—</b>

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE /	COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES	\$	\$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,3</b>
Portefeuille FNB Avisé Consevateur, catégorie I	230 231	2 267 623	2 059 879	
<b>Total des placements</b>		<b>2 267 623</b>	<b>2 059 879</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(5 409)</b>	<b>(0,3)</b>
<b>Actif net</b>			<b>2 054 470</b>	<b>100,0</b>

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	47,3 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	7,7 %
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	5,1 %
Vanguard S&P 500 Index ETF	5,0 %
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 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4 %
iShares Core S&P Small-Cap ETF	1,9 %
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	1,8 %
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	0,6 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

Procurer un revenu courant et une 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 \$)**

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 060	—	—	2 060	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 377	—	—	1 377
<b>TOTAL</b>	<b>2 060</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2 060</b>	<b>TOTAL</b>	<b>1 377</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1 377</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

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

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

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

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

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

**Risque de change**

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

**Risque de taux d'intérêt**

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

**Risque de concentration**

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

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (56 %)	1,00	12	8
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (24 %)	1,00	5	3
MSCI Canada (6 %)	3,00	4	2
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (14 %)	3,00	9	6

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

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

### Risque de crédit

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

### Risque de liquidité

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

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

## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

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

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

\*Début des opérations en novembre 2020

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

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

## RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	8 574	(14,3 %)	8 600	(14,0 %)	8 648	(13,5 %)	8 625	(13,7 %)
Depuis la création	8 540	(7,2 %)	8 600	(6,9 %)	8 700	(6,4 %)	8 660	(6,6 %)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	—	1
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 387 451	1 994 793
	<u>2 387 451</u>	<u>1 994 794</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	791	—
Charges à payer	4 294	3 517
Retraits à payer	564	378
Somme à payer pour l'achat de titres	75	—
	<u>5 724</u>	<u>3 895</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>2 381 727</u>	<u>1 990 899</u>
<b>Actif net par part</b>		
<i>Série 5</i>	<u>4,48</u>	<u>5,19</u>
<i>Série 6</i>	<u>4,52</u>	<u>5,21</u>
<i>Série 7</i>	<u>4,57</u>	<u>5,24</u>
<i>Série 8</i>	<u>4,55</u>	<u>5,23</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022 \$	2021 \$
<b>Revenus</b>		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	46 989	70 501
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(34 785)	991
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(250 549)	(20 096)
	<u>(238 345)</u>	<u>51 396</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	40 875	19 492
Frais d'exploitation	4 964	2 308
	<u>45 839</u>	<u>21 800</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(284 184)</u>	<u>29 596</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(29 906)	3 631
- par part	(0,71)	0,12
Nombre moyen de parts	<u>42 006</u>	<u>30 166</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(83 645)	12 035
- par part	(0,54)	0,19
Nombre moyen de parts	<u>155 006</u>	<u>64 377</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(10 771)	2 661
- par part	(0,67)	0,17
Nombre moyen de parts	<u>16 000</u>	<u>16 000</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(159 862)	11 269
- par part	(0,63)	0,13
Nombre moyen de parts	<u>255 042</u>	<u>84 891</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	1 990 899	407 185
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(284 184)	29 596
Primes		
Série 5	24 431	124 561
Série 6	616 064	674 811
Série 7	—	—
Série 8	593 606	945 033
	1 234 101	1 744 405
Retraits		
Série 5	(33 520)	(5 209)
Série 6	(162 473)	(181 039)
Série 7	—	—
Série 8	(363 096)	(4 039)
	(559 089)	(190 287)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	2 381 727	1 990 899

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(284 184)	29 596
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	34 785	(991)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	250 549	20 096
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(46 989)	(70 501)
Produit de la vente/échéance de placements	305 621	72 575
Achat de placements	(936 624)	(1 607 967)
Charges à payer	777	2 843
Somme à payer pour l'achat de titres	75	—
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(675 990)</b>	<b>(1 554 349)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	1 234 101	1 744 405
Montant global des retraits	(558 903)	(190 055)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>675 198</b>	<b>1 554 350</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(792)	1
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1	—
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>(791)</b>	<b>1</b>



## DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS FNB AVISÉ

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,2</b>
Portefeuille FNB Avisé Équilibré, catégorie I	253 714	2 657 061	2 387 451	
<b>Total des placements</b>		<b>2 657 061</b>	<b>2 387 451</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(5 724)</b>	<b>(0,2)</b>
<b>Actif net</b>			<b>2 381 727</b>	<b>100,0</b>

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	36,1 %
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF	11,1 %
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	4,0 %
Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index ETF	3,5 %
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	3,3 %
Fonds Desjardins Actions mondiales	3,3 %
iShares Core S&P Small-Cap ETF	3,1 %
Vanguard U.S. Aggregate Bond Index ETF	3,0 %
iShares U.S. IG Corporate Bond Index ETF	2,8 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique	2,1 %
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Index ETF	2,0 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,7 %
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	1,3 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	1,1 %
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	1,1 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

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

**Stratégie du Fonds**

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

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

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 387	—	—	2 387	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 995	—	—	1 995
<b>TOTAL</b>	<b>2 387</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2 387</b>	<b>TOTAL</b>	<b>1 995</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1 995</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

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

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

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

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

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

**Risque de change**

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

**Risque de taux d'intérêt**

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

**Risque de concentration**

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

**Risque de prix (en milliers de \$)**

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (42 %)	1,00	10	8
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (18 %)	1,00	4	4
MSCI Canada (12 %)	3,00	9	7
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (28 %)	3,00	20	17

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

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

**Risque de crédit**

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

**Risque de liquidité**

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

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

## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

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

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

\*Début des opérations en novembre 2020

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

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

## RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
<b>1 an</b>	8 632	(13,7 %)	8 676	(13,2 %)	8 721	(12,8 %)	8 700	(13,0 %)
<b>Depuis la création</b>	8 960	(5,0 %)	9 040	(4,6 %)	9 140	(4,1 %)	9 100	(4,3 %)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	—	149
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 890 143	2 521 541
Primes à recevoir	6 000	15 218
	<u>2 896 143</u>	<u>2 536 908</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	4 454	—
Charges à payer	5 700	4 758
Retraits à payer	1 968	11 382
Somme à payer pour l'achat de titres	6 175	5 150
	<u>18 297</u>	<u>21 290</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>2 877 846</u>	<u>2 515 618</u>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 5</b>	<u>4,68</u>	5,39
<b>Série 6</b>	<u>4,72</u>	5,41
<b>Série 7</b>	<u>4,76</u>	5,44
<b>Série 8</b>	<u>4,75</u>	5,43

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022 \$	2021 \$
<b>Revenus</b>		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	58 550	78 959
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(17 716)	13 774
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(333 930)	53 045
	<u>(293 096)</u>	<u>145 778</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	58 560	38 300
Frais d'exploitation	6 168	4 091
	<u>64 728</u>	<u>42 391</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(357 824)</u>	<u>103 387</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(163 256)	31 826
- par part	(0,63)	0,26
Nombre moyen de parts	<u>258 757</u>	<u>121 885</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(92 512)	34 516
- par part	(0,57)	0,31
Nombre moyen de parts	<u>162 361</u>	<u>110 008</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(10 812)	5 821
- par part	(0,68)	0,36
Nombre moyen de parts	<u>16 000</u>	<u>16 000</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(91 244)	31 224
- par part	(0,67)	0,35
Nombre moyen de parts	<u>135 185</u>	<u>90 199</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	2 515 618	1 001 779
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(357 824)	103 387
<b>Primes</b>		
Série 5	402 798	1 273 605
Série 6	588 972	378 180
Série 7	—	—
Série 8	255 108	294 514
	1 246 878	1 946 299
<b>Retraits</b>		
Série 5	(84 949)	(372 737)
Série 6	(263 731)	(104 648)
Série 7	—	—
Série 8	(178 146)	(58 462)
	(526 826)	(535 847)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	2 877 846	2 515 618

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(357 824)	103 387
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	17 716	(13 774)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	333 930	(53 045)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(58 550)	(78 959)
Produit de la vente/échéance de placements	281 345	294 832
Achat de placements	(943 043)	(1 792 450)
Charges à payer	942	3 676
Somme à payer pour l'achat de titres	1 025	5 150
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	(724 459)	(1 531 183)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	1 256 096	2 056 081
Montant global des retraits	(536 240)	(524 749)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	719 856	1 531 332
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(4 603)	149
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	149	—
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	(4 454)	149

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,4</b>
Portefeuille FNB Avisé Croissance, catégorie I	286 153	3 168 855	2 890 143	
<b>Total des placements</b>		<b>3 168 855</b>	<b>2 890 143</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(12 297)</b>	<b>(0,4)</b>
<b>Actif net</b>			<b>2 877 846</b>	<b>100,0</b>

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

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



## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

Procurer une appréciation du capital à long terme 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 \$)**

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 890	—	—	2 890	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 522	—	—	2 522
<b>TOTAL</b>	<b>2 890</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2 890</b>	<b>TOTAL</b>	<b>2 522</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2 522</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

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

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

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

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

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

**Risque de change**

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

**Risque de taux d'intérêt**

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

**Risque de concentration**

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

**Risque de prix (en milliers de \$)**

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	8	7
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (12 %)	1,00	3	3
MSCI Canada (18 %)	3,00	16	14
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (42 %)	3,00	36	32

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

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

**Risque de crédit**

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

**Risque de liquidité**

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

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

## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

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

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020*
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>			
Série 5	4,68	5,39	5,07
Série 6	4,72	5,41	5,07
Série 7	4,76	5,44	5,08
Série 8	4,75	5,43	5,08
<b>Ratios et données supplémentaires</b>			
Valeur liquidative (en milliers de dollars)			
Série 5	1 307	1 153	220
Série 6	866	634	326
Série 7	76	87	81
Série 8	628	642	375
Nombre de parts en circulation (en milliers)			
Série 5	279	214	43
Série 6	184	117	64
Série 7	16	16	16
Série 8	132	118	74
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)			
Série 5	2,64	2,63	2,76
Série 6	2,26	2,22	2,41
Série 7	1,84	1,84	1,90
Série 8	1,99	2,01	2,07
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)	10,22	16,83	0,05

\*Début des opérations en novembre 2020

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

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

## RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	8 683	(13,2 %)	8 725	(12,8 %)	8 750	(12,5 %)	8 748	(12,5 %)
Depuis la création	9 360	(3,1 %)	9 440	(2,7 %)	9 520	(2,3 %)	9 500	(2,4 %)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	343	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 748 632	1 122 262
Primes à recevoir	90	40
	<u>1 749 065</u>	<u>1 122 302</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	3 321	2 046
Retraits à payer	212	63
Somme à payer pour l'achat de titres	340	40
	<u>3 873</u>	<u>2 149</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>1 745 192</u>	<u>1 120 153</u>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 5</b>	<u>4,89</u>	5,61
<b>Série 6</b>	<u>4,92</u>	5,63
<b>Série 7</b>	<u>4,98</u>	5,67
<b>Série 8</b>	<u>4,96</u>	5,66

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	36 274	36 165
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(5 281)	1 335
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(195 847)	59 727
	<u>(164 854)</u>	<u>97 227</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	33 641	17 198
Frais d'exploitation	3 883	1 949
	<u>37 524</u>	<u>19 147</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(202 378)</u>	<u>78 080</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(11 517)	10 043
- par part	(0,35)	0,51
Nombre moyen de parts	<u>33 074</u>	<u>19 599</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(59 018)	23 187
- par part	(0,60)	0,45
Nombre moyen de parts	<u>98 812</u>	<u>51 111</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(19 223)	12 950
- par part	(0,69)	0,52
Nombre moyen de parts	<u>27 790</u>	<u>24 713</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(112 620)	31 900
- par part	(0,63)	0,53
Nombre moyen de parts	<u>177 387</u>	<u>60 272</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	1 120 153	452 175
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(202 378)	78 080
<b>Primes</b>		
Série 5	108 111	22 761
Série 6	350 470	409 827
Série 7	—	63 109
Série 8	764 707	198 748
	1 223 288	694 445
<b>Retraits</b>		
Série 5	(625)	—
Série 6	(117 783)	(104 151)
Série 7	—	—
Série 8	(277 463)	(396)
	(395 871)	(104 547)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	1 745 192	1 120 153

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(202 378)	78 080
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	5 281	(1 335)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	195 847	(59 727)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(36 274)	(36 165)
Produit de la vente/échéance de placements	131 474	20 290
Achat de placements	(922 698)	(592 381)
Charges à payer	1 275	1 277
Somme à payer pour l'achat de titres	300	40
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(827 173)</b>	<b>(589 921)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	1 223 238	694 405
Montant global des retraits	(395 722)	(104 484)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>827 516</b>	<b>589 921</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	343	—
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	—	—
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>343</b>	<b>—</b>

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,2</b>
Portefeuille FNB Avisé Croissance maximale, catégorie I	173 976	1 880 735	1 748 632	
<b>Total des placements</b>		<b>1 880 735</b>	<b>1 748 632</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(3 440)</b>	<b>(0,2)</b>
<b>Actif net</b>			<b>1 745 192</b>	<b>100,0</b>

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	22,1 %
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	10,4 %
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	8,4 %
Fonds Desjardins Actions mondiales	6,8 %
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	6,7 %
iShares Core S&P Small-Cap ETF	5,7 %
iShares U.S. IG Corporate Bond Index ETF	3,7 %
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	2,8 %
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	2,3 %
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	2,3 %
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	2,3 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,5 %
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

**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 \$)**

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 749	—	—	1 749	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 122	—	—	1 122
<b>TOTAL</b>	<b>1 749</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1 749</b>	<b>TOTAL</b>	<b>1 122</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1 122</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

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

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

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

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

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

**Risque de change**

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

**Risque de taux d'intérêt**

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

**Risque de concentration**

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



### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (14 %)	1,00	2	2
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (6 %)	1,00	1	1
MSCI Canada (24 %)	3,00	13	8
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (56 %)	3,00	29	19

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

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

### Risque de crédit

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

### Risque de liquidité

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

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

## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

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

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020*
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>			
Série 5	4,89	5,61	5,09
Série 6	4,92	5,63	5,09
Série 7	4,98	5,67	5,09
Série 8	4,96	5,66	5,09
<b>Ratios et données supplémentaires</b>			
Valeur liquidative (en milliers de dollars)			
Série 5	210	114	81
Série 6	589	415	86
Série 7	138	158	81
Série 8	808	433	203
Nombre de parts en circulation (en milliers)			
Série 5	43	20	16
Série 6	120	74	17
Série 7	28	28	16
Série 8	163	77	40
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)			
Série 5	2,63	2,75	2,82
Série 6	2,39	2,39	2,47
Série 7	1,90	1,90	1,95
Série 8	2,04	2,07	2,13
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)			
	7,91	2,45	0,08

\*Début des opérations en novembre 2020

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

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

## RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
<b>1 an</b>	8 717	(12,8 %)	8 739	(12,6 %)	8 783	(12,2 %)	8 763	(12,4 %)
<b>Depuis la création</b>	9 780	(1,0 %)	9 840	(0,8 %)	9 960	(0,2 %)	9 920	(0,4 %)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	6 170	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 490 484	813 143
Primes à recevoir	35	80 226
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 140	—
	<b>1 497 829</b>	<b>893 369</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	2 822	1 436
Retraits à payer	237	40 199
Somme à payer pour l'achat de titres	135	40 085
	<b>3 194</b>	<b>81 720</b>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>1 494 635</b>	<b>811 649</b>
<b>Actif net par part</b>		
<i>Série 5</i>	<u>5,15</u>	<u>5,86</u>
<i>Série 6</i>	<u>5,19</u>	<u>5,89</u>
<i>Série 7</i>	<u>5,24</u>	<u>5,92</u>
<i>Série 8</i>	<u>5,24</u>	<u>5,91</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022 \$	2021 \$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	132	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	27 583	18 502
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(2 870)	686
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(92 449)	48 448
	<b>(67 604)</b>	<b>67 636</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	23 735	9 651
Frais d'exploitation	2 717	1 070
	<b>26 452</b>	<b>10 721</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>(94 056)</b>	<b>56 915</b>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(7 938)	7 966
- par part	(0,70)	0,76
Nombre moyen de parts	<b>11 344</b>	<b>10 513</b>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(22 860)	15 907
- par part	(0,40)	0,68
Nombre moyen de parts	<b>57 227</b>	<b>23 257</b>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(8 139)	8 954
- par part	(0,68)	0,79
Nombre moyen de parts	<b>11 993</b>	<b>11 405</b>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(55 119)	24 088
- par part	(0,38)	0,64
Nombre moyen de parts	<b>146 680</b>	<b>37 561</b>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	811 649	209 195
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(94 056)	56 915
Primes		
Série 5	3 590	5 013
Série 6	355 364	215 027
Série 7	—	11 000
Série 8	722 787	418 894
	1 081 741	649 934
Retraits		
Série 5	(242)	—
Série 6	(63 238)	(104 244)
Série 7	—	—
Série 8	(241 219)	(151)
	(304 699)	(104 395)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	1 494 635	811 649

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(94 056)	56 915
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	2 870	(686)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	92 449	(48 448)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(27 583)	(18 502)
Produit de la vente/échéance de placements	141 514	9 365
Achat de placements	(886 591)	(545 269)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(1 140)	—
Charges à payer	1 386	1 028
Somme à payer pour l'achat de titres	(39 950)	40 085
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(811 101)</b>	<b>(505 512)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	1 131 882	569 708
Montant global des retraits	(344 661)	(64 196)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>787 221</b>	<b>505 512</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(23 880)	—
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	30 050	—
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>6 170</b>	<b>—</b>

## DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS FNB AVISÉ

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>99,7</b>
Portefeuille FNB Avisé 100 % actions, catégorie I	134 338	1 532 116	1 490 484	
<b>Total des placements</b>		<b>1 532 116</b>	<b>1 490 484</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>4 151</b>	<b>0,3</b>
<b>Actif net</b>			<b>1 494 635</b>	<b>100,0</b>

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF	28,3 %
Vanguard S&P 500 Index ETF	26,4 %
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	10,8 %
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	8,5 %
Fonds Desjardins Actions mondiales	8,4 %
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	1,4 %
iShares Global Government Bond ETF	0,5 %
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	0,2 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

Procurer une appréciation du capital à long terme. 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 \$)

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 490	—	—	1 490	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	813	—	—	813
<b>TOTAL</b>	<b>1 490</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1 490</b>	<b>TOTAL</b>	<b>813</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>813</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

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

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

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

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

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

**Risque de change**

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

**Risque de taux d'intérêt**

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

**Risque de concentration**

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

**Risque de prix (en milliers de \$)**

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
MSCI Canada (30 %)	3,00	13	7
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (70 %)	3,00	31	17

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

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

**Risque de crédit**

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

**Risque de liquidité**

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

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



## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

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

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

\* Début des opérations en novembre 2020.

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

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
<b>1 an</b>	8 788	(12,1 %)	8 812	(11,9 %)	8 851	(11,5 %)	8 866	(11,3 %)
<b>Depuis la création</b>	10 300	1,4 %	10 380	1,8 %	10 480	2,2 %	10 480	2,2 %

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	290 975	610 413
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	44 768 515	38 787 517
Primes à recevoir	262 779	558 707
	<u>45 322 269</u>	<u>39 956 637</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	38 849	35 644
Retraits à payer	647 968	200 941
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	131	—
	<u>686 948</u>	<u>236 585</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>44 635 321</u>	<u>39 720 052</u>
<b>Actif net par part</b>		
<i>Série 1</i>	<u>6,48</u>	6,48
<i>Série 3</i>	<u>6,49</u>	6,48
<i>Série 5</i>	<u>6,82</u>	6,79
<i>Série 6</i>	<u>5,13</u>	5,09
<i>Série 7</i>	<u>5,37</u>	5,31
<i>Série 8</i>	<u>5,17</u>	5,12
<i>Série IGP</i>	<u>9,80</u>	9,80

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	257	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	865 320	291 017
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(153 804)	(5 966)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	60 865	(170 273)
	<u>772 638</u>	<u>114 778</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	335 099	318 543
Frais d'exploitation	161 362	151 119
	<u>496 461</u>	<u>469 662</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>276 177</u>	<u>(354 884)</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 1</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(413)	(4 696)
- par part	(0,01)	(0,09)
Nombre moyen de parts	<u>36 648</u>	<u>51 372</u>
<b>Série 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 929	(26 176)
- par part	0,01	(0,09)
Nombre moyen de parts	<u>271 494</u>	<u>280 127</u>
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	56 562	(181 638)
- par part	0,02	(0,07)
Nombre moyen de parts	<u>2 718 540</u>	<u>2 449 111</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	88 385	(89 585)
- par part	0,04	(0,04)
Nombre moyen de parts	<u>2 219 556</u>	<u>2 286 809</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	34 232	(1 803)
- par part	0,09	(0,01)
Nombre moyen de parts	<u>366 398</u>	<u>136 073</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	95 069	(37 904)
- par part	0,05	(0,02)
Nombre moyen de parts	<u>1 994 729</u>	<u>1 753 185</u>

**Série IGP**

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	413	(13 082)
- par part	—	(0,13)
Nombre moyen de parts	<u>88 515</u>	<u>98 217</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	39 720 052	41 052 561
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	276 177	(354 884)
<b>Primes</b>		
<i>Série 1</i>	369 291	258 206
<i>Série 3</i>	5 971 713	1 728 579
<i>Série 5</i>	37 764 409	30 501 763
<i>Série 6</i>	13 179 769	11 891 717
<i>Série 7</i>	6 260 506	1 324 473
<i>Série 8</i>	32 655 089	19 534 968
<i>Série IGP</i>	36 219	14 080
	96 236 996	65 253 786
<b>Retraits</b>		
<i>Série 1</i>	(444 792)	(302 446)
<i>Série 3</i>	(5 373 413)	(2 283 674)
<i>Série 5</i>	(39 689 409)	(27 469 757)
<i>Série 6</i>	(11 385 862)	(13 647 406)
<i>Série 7</i>	(3 585 102)	(2 281 641)
<i>Série 8</i>	(30 996 036)	(20 151 133)
<i>Série IGP</i>	(123 290)	(95 354)
	(91 597 904)	(66 231 411)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	44 635 321	39 720 052

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	276 177	(354 884)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	153 804	5 966
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(60 865)	170 273
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(865 320)	(291 017)
Produit de la vente/échéance de placements	41 629 804	37 240 460
Achat de placements	(46 838 421)	(35 188 752)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	78
Charges à payer	3 205	(4 398)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	131	—
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(5 701 485)</b>	<b>1 577 726</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	96 532 924	65 111 326
Montant global des retraits	(91 150 877)	(66 108 795)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>5 382 047</b>	<b>(997 469)</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(319 438)	580 257
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	610 413	30 156
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>290 975</b>	<b>610 413</b>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	259	—
Intérêts payés	4	—

## DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,3</b>
Fonds DGIA Marché monétaire	4 709 481	44 819 882	44 768 515	
<b>Total des placements</b>		<b>44 819 882</b>	<b>44 768 515</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(133 194)</b>	<b>(0,3)</b>
<b>Actif net</b>			<b>44 635 321</b>	<b>100,0</b>

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 juin 2023	8,1 %
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 mai 2023	6,5 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,430 %, 9 juin 2023	4,9 %
Toyota Crédit Canada, 2,700 %, 25 janvier 2023	4,5 %
Banque HSBC Canada, 0,9025 %, 23 février 2023	3,9 %
Banque de Montréal, 2,890 %, 20 juin 2023	3,7 %
Bons du Trésor de Terre-Neuve et du Labrador, 4,0879 %, 2 février 2023	3,6 %
Banque Scotia, 2,380 %, 1 mai 2023	3,6 %
Honda Canada Finance, 2,537 %, 1 mars 2023	3,4 %
Énergir, papier commercial, 8 février 2023	3,1 %
Banque HSBC Canada, 2,8375 %, 29 juin 2023	3,0 %
Banque Toronto-Dominion, 3,005 %, 30 mai 2023	3,0 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 31 janvier 2023	2,8 %
Énergir, 4,2959 %, 31 janvier 2023	2,7 %
Bons du Trésor de Terre-Neuve et du Labrador, taux variable, 9 février 2023	2,7 %
Banque Nationale du Canada, taux variable, 14 février 2023	2,4 %
Banque Scotia, taux variable, 6 juin 2023	2,2 %
Banque Nationale du Canada, taux variable, 31 mars 2023	2,1 %
Banque Royale du Canada, taux variable, 24 janvier 2023	2,1 %
Bons du Trésor du Québec, taux variable, 14 avril 2023	2,1 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 1 mai 2023	2,0 %
Bons du Trésor du Manitoba, taux variable, 1 février 2023	1,9 %
John Deere Canada Funding, 3,020 %, 13 juillet 2023	1,5 %
John Deere Canada Funding, 2,700 %, 17 janvier 2023	1,5 %
Banque Royale du Canada, 2,949 %, 1 mai 2023	1,5 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

Fournir un revenu en intérêts supérieur à celui pouvant généralement être obtenu des comptes d'épargne tout en procurant un niveau de 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 \$)**

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	44 769	—	44 769	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	38 788	—	38 788
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>44 769</b>	<b>—</b>	<b>44 769</b>	<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>38 788</b>	<b>—</b>	<b>38 788</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

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

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

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

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

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

**Risque de change**

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

**Risque de taux d'intérêt**

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

**Risque de concentration**

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

**Risque de prix (en milliers de \$)**

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	0,25	83	62

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

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

**Risque de crédit**

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

**Risque de liquidité**

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

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



**FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)**

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

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 1	6,48	6,48	6,57	6,58	6,55
Série 3	6,49	6,48	6,58	6,59	6,57
Série 5	6,82	6,79	6,87	6,86	6,81
Série 6	5,13	5,09	5,13	5,11	5,06
Série 7	5,37	5,31	5,33	5,27	5,20
Série 8*	5,17	5,12	5,14	5,10	5,03
Série IGP	9,80	9,80	9,93	9,93	9,89
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	187	263	312	342	367
Série 3	2 092	1 491	2 073	1 791	1 859
Série 5	16 486	18 354	15 504	20 377	13 554
Série 6	12 509	10 627	12 472	10 034	10 278
Série 7	3 210	500	1 459	1 089	1 711
Série 8*	9 335	7 581	8 235	6 613	3 173
Série IGP	817	903	998	1 075	1 324
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	29	41	47	52	56
Série 3	322	230	315	272	283
Série 5	2 418	2 702	2 258	2 972	1 990
Série 6	2 440	2 086	2 430	1 964	2 030
Série 7	598	94	274	207	329
Série 8*	1 805	1 481	1 602	1 297	630
Série IGP	83	92	101	108	134
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 1	1,67	1,72	1,71	1,72	1,73
Série 3	1,76	1,72	1,74	1,73	1,73
Série 5	1,38	1,38	1,40	1,39	1,39
Série 6	1,07	1,07	1,07	1,13	1,13
Série 7	0,55	0,51	0,52	0,59	0,59
Série 8*	0,72	0,73	0,73	0,80	0,79
Série IGP	1,65	1,65	1,65	1,66	1,66
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	94,26	86,63	86,87	45,99	41,40

\*Début des opérations en avril 2018

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

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

DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 000	— %	10 015	0,2 %	10 044	0,4 %	10 079	0,8 %	10 113	1,1 %
3 ans	9 848	(0,5 %)	9 848	(0,5 %)	9 942	(0,2 %)	10 039	0,1 %	10 190	0,6 %
5 ans	9 893	(0,2 %)	9 893	(0,2 %)	10 059	0,1 %	10 199	0,4 %	10 468	0,9 %
10 ans	9 729	(0,3 %)	9 729	(0,3 %)	10 053	0,1 %				
Depuis la création	12 960	1,0 %	11 908	0,7 %	10 242	0,2 %	10 260	0,3 %	10 740	0,8 %

	Série 8		Série IGP	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 098	1,0 %	10 000	— %
3 ans	10 137	0,5 %	9 869	(0,4 %)
5 ans			9 919	(0,2 %)
Depuis la création	10 340	0,7 %	9 800	(0,2 %)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	51 788 243	69 405 441
Primes à recevoir	448	7 420
Somme à recevoir pour la vente de titres	119 012	380 804
	<u>51 907 703</u>	<u>69 793 665</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	148 588	301 270
Charges à payer	78 957	105 405
Retraits à payer	163 118	167 757
	<u>390 663</u>	<u>574 432</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>51 517 040</u>	<u>69 219 233</u>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 1</b>	<u>4,09</u>	<u>4,74</u>
<b>Série 3</b>	<u>4,14</u>	<u>4,79</u>
<b>Série 5</b>	<u>4,69</u>	<u>5,39</u>
<b>Série 6</b>	<u>4,77</u>	<u>5,46</u>
<b>Série 7</b>	<u>4,96</u>	<u>5,65</u>
<b>Série 8</b>	<u>4,83</u>	<u>5,51</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022 \$	2021 \$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	3 697	(1 192)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 665 723	1 753 473
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(1 647 049)	(1 079 797)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(7 544 280)	(3 532 315)
	<u>(7 521 909)</u>	<u>(2 859 831)</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	742 467	1 026 404
Frais d'exploitation	342 577	469 785
Autres charges	—	120 528
	<u>1 085 044</u>	<u>1 616 717</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(8 606 953)</u>	<u>(4 476 548)</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 1</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(88 722)	(48 190)
- par part	(0,67)	(0,29)
Nombre moyen de parts	132 366	165 795
<b>Série 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(579 359)	(267 336)
- par part	(0,66)	(0,27)
Nombre moyen de parts	879 420	979 779
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(6 073 168)	(2 956 916)
- par part	(0,72)	(0,29)
Nombre moyen de parts	8 383 255	10 272 856
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 294 546)	(668 815)
- par part	(0,72)	(0,30)
Nombre moyen de parts	1 786 523	2 206 720
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(54 438)	(253 291)
- par part	(0,78)	(0,98)
Nombre moyen de parts	69 912	258 735
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(516 720)	(282 000)
- par part	(0,72)	(0,29)
Nombre moyen de parts	716 467	972 381

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	69 219 233	99 369 659
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(8 606 953)	(4 476 548)
<b>Primes</b>		
<i>Série 1</i>	20 648	7 767
<i>Série 3</i>	74 590	279 114
<i>Série 5</i>	2 460 683	2 434 694
<i>Série 6</i>	913 217	917 622
<i>Série 7</i>	18 630	32 473
<i>Série 8</i>	241 421	890 300
	<u>3 729 189</u>	<u>4 561 970</u>
<b>Retraits</b>		
<i>Série 1</i>	(113 028)	(159 988)
<i>Série 3</i>	(821 274)	(784 382)
<i>Série 5</i>	(8 817 402)	(16 141 767)
<i>Série 6</i>	(1 843 942)	(5 455 531)
<i>Série 7</i>	(147 062)	(4 386 963)
<i>Série 8</i>	(1 081 721)	(3 307 217)
	<u>(12 824 429)</u>	<u>(30 235 848)</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	<u>51 517 040</u>	<u>69 219 233</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(8 606 953)	(4 476 548)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	1 647 049	1 079 797
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	7 544 280	3 532 315
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 665 723)	(1 753 473)
Produit de la vente/échéance de placements	11 161 620	27 430 000
Achat de placements	(1 070 028)	(185 983)
Somme à recevoir pour la vente de titres	261 792	(370 601)
Charges à payer	(26 448)	(48 211)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(8 961)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<u>9 245 589</u>	<u>25 198 335</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	3 736 161	4 561 243
Montant global des retraits	(12 829 068)	(30 260 565)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<u>(9 092 907)</u>	<u>(25 699 322)</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	152 682	(500 987)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(301 270)	199 717
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<u>(148 588)</u>	<u>(301 270)</u>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	611	—
Intérêts payés	281	1 192

## DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,5</b>
Fonds DGIA Obligations canadiennes	5 821 232	62 375 625	51 788 243	
<b>Total des placements</b>		<b>62 375 625</b>	<b>51 788 243</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(271 203)</b>	<b>(0,5)</b>
<b>Actif net</b>			<b>51 517 040</b>	<b>100,0</b>

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 mai 2024	4,9 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 juin 2031	3,2 %
Gouvernement du Canada, 0,750 %, 1 février 2024	3,1 %
Banque Scotia, 1,950 %, 10 janvier 2025	2,0 %
Banque Toronto-Dominion, 2,260 %, 7 janvier 2027	1,7 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,250 %, 7 janvier 2027	1,7 %
Banque asiatique de développement, 3,800 %, 12 septembre 2025	1,6 %
Province de l'Ontario, 1,350 %, 2 décembre 2030	1,5 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 avril 2025	1,4 %
Province de l'Ontario, 2,900 %, 2 décembre 2046	1,4 %
Banque Scotia, 2,950 %, 8 mars 2027	1,2 %
Province de l'Ontario, 3,750 %, 2 juin 2032	1,2 %
Province de l'Ontario, 3,500 %, 2 juin 2043	1,2 %
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 1 mars 2028	1,2 %
Banque Royale du Canada, 2,328 %, 28 janvier 2027	1,2 %
Banque de Montréal, 2,370 %, 3 février 2025	1,2 %
Province de Québec, 2,850 %, 1 décembre 2053	1,1 %
Province de la Colombie-Britannique, 2,950 %, 18 juin 2050	1,1 %
Banque Scotia, 1,400 %, 1 novembre 2027	1,1 %
Banque Royale du Canada, 5,235 %, 2 novembre 2026	1,1 %
Province de l'Alberta, 3,100 %, 1 juin 2050	1,0 %
Province de Québec, 3,500 %, 1 décembre 2045	0,9 %
Banque Toronto-Dominion, 4,210 %, 1 juin 2027	0,9 %
Province de l'Alberta, 2,050 %, 1 juin 2030	0,9 %
Banque Royale du Canada, 2,609 %, 1 novembre 2024	0,9 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

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

**Stratégie du Fonds**

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

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

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	51 788	—	51 788	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	69 405	—	69 405
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>51 788</b>	<b>—</b>	<b>51 788</b>	<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>69 405</b>	<b>—</b>	<b>69 405</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

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

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

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

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

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

**Risque de change**

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

**Risque de taux d'intérêt**

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

**Risque de concentration**

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

**Risque de prix (en milliers de \$)**

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada	1,00	524	714

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

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

**Risque de crédit**

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

**Risque de liquidité**

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

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

**FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)**

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

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 1**	4,09	4,74	5,02	—	—
Série 3**	4,14	4,79	5,05	—	—
Série 5	4,69	5,39	5,65	5,29	5,05
Série 6	4,77	5,46	5,70	5,33	5,08
Série 7	4,96	5,65	5,87	5,46	5,16
Série 8*	4,83	5,51	5,74	5,35	5,08
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1**	499	680	880	—	—
Série 3**	3 125	4 451	5 224	—	—
Série 5	36 365	48 795	65 459	20 419	23 996
Série 6	7 996	10 221	15 428	5 250	5 013
Série 7	308	491	5 099	894	340
Série 8*	3 223	4 580	7 279	1 390	1 132
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1**	122	143	175	—	—
Série 3**	754	929	1 034	—	—
Série 5	7 752	9 055	11 593	3 859	4 755
Série 6	1 678	1 872	2 704	985	987
Série 7	62	87	869	164	66
Série 8*	668	831	1 268	260	223
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 1**	2,98	2,98	3,05	—	—
Série 3**	2,58	2,58	2,68	—	—
Série 5	1,96	1,96	1,97	1,97	1,96
Série 6	1,69	1,69	1,69	1,80	1,80
Série 7	1,13	1,12	1,16	1,23	1,22
Série 8*	1,35	1,35	1,36	1,48	1,46
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	4,70	2,41	25,97	9,60	5,00

\*Début des opérations en avril 2018

\*\*Début des opérations en novembre 2020

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

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



DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	8 629	(13,7 %)	8 643	(13,6 %)	8 701	(13,0 %)	8 736	(12,6 %)	8 779	(12,2 %)
3 ans					8 866	(3,9 %)	8 949	(3,6 %)	9 084	(3,2 %)
5 ans					9 250	(1,5 %)	9 371	(1,3 %)	9 631	(0,7 %)
Depuis la création	8 180	(9,0 %)	8 280	(8,5 %)	9 380	(0,9 %)	9 540	(0,7 %)	9 920	(0,1 %)

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	8 766	(12,3 %)
3 ans	9 028	(3,4 %)
Depuis la création	9 660	(0,7 %)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	6 480 348	7 866 592
Primes à recevoir	912	—
	<u>6 481 260</u>	<u>7 866 592</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	4 308	634
Charges à payer	10 128	11 896
Retraits à payer	2 368	36 649
	<u>16 804</u>	<u>49 179</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>6 464 456</u>	<u>7 817 413</u>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 5</b>	<u>4,50</u>	<u>5,29</u>
<b>Série 6</b>	<u>4,54</u>	<u>5,31</u>
<b>Série 7</b>	<u>4,61</u>	<u>5,37</u>
<b>Série 8</b>	<u>4,59</u>	<u>5,36</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022 \$	2021 \$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	1 032	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	44 003	183 738
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(161 276)	5 007
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(900 046)	(21 862)
	<u>(1 016 287)</u>	<u>166 883</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	115 008	102 680
Frais d'exploitation	15 900	14 278
	<u>130 908</u>	<u>116 958</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(1 147 195)</u>	<u>49 925</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(105 871)	(7 452)
- par part	(0,79)	(0,07)
Nombre moyen de parts	<u>133 189</u>	<u>110 198</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(377 754)	7 195
- par part	(0,79)	0,02
Nombre moyen de parts	<u>480 970</u>	<u>399 193</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(386 162)	52 567
- par part	(0,77)	0,11
Nombre moyen de parts	<u>498 530</u>	<u>490 828</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(277 408)	(2 385)
- par part	(0,73)	(0,01)
Nombre moyen de parts	<u>379 918</u>	<u>203 873</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	7 817 413	2 660 583
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 147 195)	49 925
<b>Primes</b>		
Série 5	65 558	287 782
Série 6	648 405	2 025 505
Série 7	68 642	2 968 989
Série 8	921 872	1 568 905
	1 704 477	6 851 181
<b>Retraits</b>		
Série 5	(43 639)	(242 168)
Série 6	(753 472)	(527 326)
Série 7	(400 197)	(659 788)
Série 8	(712 931)	(314 994)
	(1 910 239)	(1 744 276)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	6 464 456	7 817 413

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 147 195)	49 925
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	161 276	(5 007)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	900 046	21 862
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(44 003)	(183 738)
Produit de la vente/échéance de placements	1 344 091	1 290 994
Achat de placements	(975 166)	(6 324 765)
Charges à payer	(1 768)	7 476
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	237 281	(5 143 253)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	1 703 565	6 852 056
Montant global des retraits	(1 944 520)	(1 709 641)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	(240 955)	5 142 415
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(3 674)	(838)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(634)	204
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	(4 308)	(634)
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	8	—
Intérêts payés	5	—

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,2</b>
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique, catégorie I	744 868	7 372 513	6 480 348	
<b>Total des placements</b>		<b>7 372 513</b>	<b>6 480 348</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(15 892)</b>	<b>(0,2)</b>
<b>Actif net</b>			<b>6 464 456</b>	<b>100,0</b>

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15,1 %
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,000 %, 15 novembre 2042	3,1 %
Syniverse Holdings, taux variable, 13 mai 2027	2,8 %
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,000 %, 15 novembre 2052	2,3 %
Finsbury Square, taux variable, 16 mars 2070	2,1 %
Eurosail, taux variable, 13 mars 2045	1,8 %
AMSURG, taux variable, 28 avril 2028	1,8 %
Wesco Aircraft Holdings, 10,500 %, 15 novembre 2026	1,8 %
Peru LNG, 5,375 %, 22 mars 2030	1,7 %
Twin Bridges, taux variable, 12 décembre 2055	1,4 %
Uniti Group, 7,875 %, 15 février 2025	1,3 %
VICI Properties, 3,875 %, 15 février 2029	1,3 %
Gouvernement de la Roumanie, 2,125 %, 7 mars 2028	1,2 %
U.S. Renal Care, taux variable, 14 juin 2026	1,2 %
Community Health Systems, 8,000 %, 15 mars 2026	1,2 %
Topaz Solar Farms, 5,750 %, 30 septembre 2039	1,1 %
Neiman Marcus Group	1,1 %
INTOWN, fiducie hypothécaire, taux variable, 15 août 2037	1,1 %
DISH DBS, 5,750 %, 1 décembre 2028	1,1 %
Santander UK Group Holdings, 6,833 %, 21 novembre 2026	1,1 %
Pacific Gas and Electric Company, 4,300 %, 15 mars 2045	1,1 %
Eskom Holdings, 6,750 %, 6 août 2023	1,0 %
Temple Quay, taux variable, 24 juillet 2085	1,0 %
Intelsat Jackson Holdings, 6,500 %, 15 mars 2030	1,0 %
BNP Paribas, 2,871 %, 19 avril 2032	1,0 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

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

**Stratégie du Fonds**

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

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

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	6 480	—	—	6 480	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	7 867	—	—	7 867
<b>TOTAL</b>	<b>6 480</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>6 480</b>	<b>TOTAL</b>	<b>7 867</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>7 867</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

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

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

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

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

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

**Risque de change**

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

**Risque de taux d'intérêt**

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

**Risque de concentration**

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

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

Au 31 décembre 2022, les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

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

Au 31 décembre 2021, les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

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

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

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

### Risque de crédit

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

### Risque de liquidité

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

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

**FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)**

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

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019*
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>				
Série 5	4,50	5,29	5,33	5,08
Série 6	4,54	5,31	5,33	5,08
Série 7	4,61	5,37	5,38	5,09
Série 8	4,59	5,36	5,36	5,09
<b>Ratios et données supplémentaires</b>				
Valeur liquidative (en milliers de dollars)				
Série 5	576	660	622	124
Série 6	2 093	2 576	1 071	195
Série 7	2 020	2 738	376	140
Série 8	1 776	1 844	592	200
Nombre de parts en circulation (en milliers)				
Série 5	128	125	117	24
Série 6	461	485	201	38
Série 7	438	510	70	28
Série 8	387	344	110	39
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)				
Série 5	2,37	2,37	2,47	2,47
Série 6	2,07	2,06	2,13	2,30
Série 7	1,58	1,58	1,61	1,78
Série 8	1,75	1,75	1,78	1,95
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)	14,37	20,68	25,80	48,62

\*Début des opérations en septembre 2019

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

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

## RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
<b>1 an</b>	8 507	(14,9 %)	8 550	(14,5 %)	8 585	(14,2 %)	8 563	(14,4 %)
<b>3 ans</b>	8 858	(4,0 %)	8 937	(3,7 %)	9 057	(3,2 %)	9 018	(3,4 %)
<b>Depuis la création</b>	9 000	(3,2 %)	9 080	(2,9 %)	9 220	(2,5 %)	9 180	(2,6 %)



ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	84 531 839	113 310 562
Primes à recevoir	932	73 750
Somme à recevoir pour la vente de titres	173 865	253 927
	<b>84 706 636</b>	<b>113 638 239</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	412 416	248 352
Charges à payer	199 820	263 121
Retraits à payer	177 794	254 058
	<b>790 030</b>	<b>765 531</b>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>83 916 606</b>	<b>112 872 708</b>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 3</b>	<b>7,03</b>	<b>8,11</b>
<b>Série 5</b>	<b>7,27</b>	<b>8,37</b>
<b>Série 6</b>	<b>5,23</b>	<b>6,00</b>
<b>Série 7</b>	<b>5,47</b>	<b>6,25</b>
<b>Série 8</b>	<b>4,97</b>	<b>5,68</b>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022 \$	2021 \$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	7 442	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 043 152	2 366 576
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 343 312	5 444 183
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(15 798 312)	(3 407 774)
	<b>(11 404 406)</b>	<b>4 402 985</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	2 169 128	2 804 911
Frais d'exploitation	476 822	615 536
	<b>2 645 950</b>	<b>3 420 447</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>(14 050 356)</b>	<b>982 538</b>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(299 574)	9 774
- par part	(1,12)	0,03
Nombre moyen de parts	266 789	318 997
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(10 295 145)	632 616
- par part	(1,13)	0,06
Nombre moyen de parts	9 077 166	10 676 143
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 914 243)	160 310
- par part	(0,80)	0,06
Nombre moyen de parts	2 390 390	2 856 989
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(421 799)	57 227
- par part	(0,82)	0,09
Nombre moyen de parts	514 727	638 947
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 119 595)	122 611
- par part	(0,75)	0,07
Nombre moyen de parts	1 485 894	1 732 959

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	112 872 708	134 461 871
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(14 050 356)	982 538
<b>Primes</b>		
Série 3	8 541	61 234
Série 5	4 392 076	3 642 394
Série 6	1 017 879	1 044 864
Série 7	487 480	182 589
Série 8	830 789	1 094 498
	6 736 765	6 025 579
<b>Retraits</b>		
Série 3	(334 164)	(524 924)
Série 5	(15 023 463)	(19 384 548)
Série 6	(2 782 834)	(5 114 346)
Série 7	(980 389)	(1 565 276)
Série 8	(2 521 661)	(2 008 186)
	(21 642 511)	(28 597 280)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	83 916 606	112 872 708

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(14 050 356)	982 538
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 343 312)	(5 444 183)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	15 798 312	3 407 774
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 043 152)	(2 366 576)
Produit de la vente/échéance de placements	17 487 331	27 083 065
Achat de placements	(120 456)	(1 046 779)
Somme à recevoir pour la vente de titres	80 062	(58 749)
Charges à payer	(63 301)	(54 243)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	14 745 128	22 502 847
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	6 809 583	5 952 306
Montant global des retraits	(21 718 775)	(28 636 042)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	(14 909 192)	(22 683 736)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(164 064)	(180 889)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(248 352)	(67 463)
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	(412 416)	(248 352)
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	100	—
Intérêts payés	64	—

## DSF FPG – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,7</b>
Portefeuille de revenu diversifié Franklin Quotentiel, série O	11 724 900	77 384 451	84 531 839	
<b>Total des placements</b>		<b>77 384 451</b>	<b>84 531 839</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(615 233)</b>	<b>(0,7)</b>
<b>Actif net</b>			<b>83 916 606</b>	<b>100,0</b>

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

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

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

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

**Stratégie du Fonds**

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

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

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	84 532	—	—	84 532	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	113 311	—	—	113 311
<b>TOTAL</b>	<b>84 532</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>84 532</b>	<b>TOTAL</b>	<b>113 311</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>113 311</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

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

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

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

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

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

**Risque de change**

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

**Risque de taux d'intérêt**

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

**Risque de concentration**

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

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (55 %)	1,00	494	690
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (25 %)	1,00	224	313
S&P/TSX (5 %)	3,00	135	188
MSCI Monde tous pays net (15 %)	3,00	404	564

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

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

### Risque de crédit

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

### Risque de liquidité

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

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

## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

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

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 3	7,03	8,11	8,06	7,61	7,17
Série 5	7,27	8,37	8,30	7,82	7,35
Série 6	5,23	6,00	5,94	5,58	5,24
Série 7	5,47	6,25	6,15	5,75	5,37
Série 8*	4,97	5,68	5,60	5,24	4,91
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 746	2 371	2 825	3 815	4 413
Série 5	61 140	82 066	97 176	106 775	116 557
Série 6	11 679	15 358	19 268	20 574	20 736
Série 7	2 526	3 440	4 766	4 791	5 247
Série 8*	6 827	9 637	10 428	10 552	9 904
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	248	292	350	501	615
Série 5	8 406	9 806	11 708	13 662	15 856
Série 6	2 234	2 560	3 246	3 689	3 961
Série 7	461	550	775	833	977
Série 8*	1 375	1 697	1 862	2 012	2 019
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 3	3,15	3,16	3,15	3,14	3,15
Série 5	2,93	2,92	2,93	2,92	2,92
Série 6	2,66	2,66	2,67	2,72	2,71
Série 7	2,15	2,13	2,15	2,22	2,22
Série 8*	2,33	2,32	2,32	2,38	2,42
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	2,28	2,80	3,68	5,31	3,92

\*Début des opérations en avril 2018

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

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
<b>1 an</b>	8 668	(13,3 %)	8 686	(13,1 %)	8 717	(12,8 %)	8 752	(12,5 %)	8 750	(12,5 %)
<b>3 ans</b>	9 238	(2,6 %)	9 297	(2,4 %)	9 373	(2,1 %)	9 513	(1,7 %)	9 485	(1,7 %)
<b>5 ans</b>	9 424	(1,2 %)	9 528	(1,0 %)	9 632	(0,7 %)	9 874	(0,3 %)		
<b>10 ans</b>	10 785	0,8 %	11 029	1,0 %						
<b>Depuis la création</b>	14 060	1,5 %	13 218	1,9 %	10 460	0,5 %	10 940	1,0 %	9 940	(0,1 %)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	137 810 399	177 914 878
Primes à recevoir	1 010	22 067
Somme à recevoir pour la vente de titres	381 072	290 475
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	71	—
	<u>138 192 552</u>	<u>178 227 420</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	674 015	197 126
Charges à payer	338 006	427 686
Retraits à payer	180 890	236 031
	<u>1 192 911</u>	<u>860 843</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>136 999 641</u>	<u>177 366 577</u>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 3</b>	<u>6,88</u>	<u>7,92</u>
<b>Série 5</b>	<u>7,16</u>	<u>8,22</u>
<b>Série 6</b>	<u>5,73</u>	<u>6,57</u>
<b>Série 7</b>	<u>5,97</u>	<u>6,81</u>
<b>Série 8</b>	<u>5,20</u>	<u>5,93</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022 \$	2021 \$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	4 333	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 097 163	6 161 456
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	5 426 430	10 662 086
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(26 228 768)	(3 266 020)
	<u>(17 700 842)</u>	<u>13 557 522</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	3 518 943	4 397 269
Frais d'exploitation	831 857	1 038 118
	<u>4 350 800</u>	<u>5 435 387</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(22 051 642)</u>	<u>8 122 135</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(605 157)	203 476
- par part	(1,06)	0,32
Nombre moyen de parts	<u>571 452</u>	<u>643 288</u>
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(18 379 740)	6 648 977
- par part	(1,09)	0,34
Nombre moyen de parts	<u>16 825 922</u>	<u>19 433 785</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 911 705)	794 325
- par part	(0,86)	0,29
Nombre moyen de parts	<u>2 225 720</u>	<u>2 708 053</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(459 147)	194 787
- par part	(0,84)	0,34
Nombre moyen de parts	<u>545 010</u>	<u>579 887</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(695 893)	280 570
- par part	(0,75)	0,29
Nombre moyen de parts	<u>930 662</u>	<u>983 810</u>



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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	177 366 577	198 553 024
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(22 051 642)	8 122 135
<b>Primes</b>		
Série 3	477 494	134 741
Série 5	6 293 738	5 199 643
Série 6	905 915	1 481 468
Série 7	5 200	59 090
Série 8	423 853	986 201
	8 106 200	7 861 143
<b>Retraits</b>		
Série 3	(1 164 896)	(666 236)
Série 5	(21 317 097)	(30 205 869)
Série 6	(2 769 121)	(4 975 969)
Série 7	(192 601)	(223 629)
Série 8	(977 779)	(1 098 022)
	(26 421 494)	(37 169 725)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	136 999 641	177 366 577

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(22 051 642)	8 122 135
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(5 426 430)	(10 662 086)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	26 228 768	3 266 020
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 097 163)	(6 161 456)
Produit de la vente/échéance de placements	22 943 119	35 214 662
Achat de placements	(543 815)	(395 117)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(90 597)	94 798
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(71)	—
Charges à payer	(89 680)	(52 838)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	17 872 489	29 426 118
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	8 127 257	7 840 104
Montant global des retraits	(26 476 635)	(37 330 421)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	(18 349 378)	(29 490 317)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(476 889)	(64 199)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(197 126)	(132 927)
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	(674 015)	(197 126)
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	890	—
Intérêts payés	83	—

## DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – FRANKLIN QUOTENTIEL

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,6</b>
Portefeuille équilibré de revenu Franklin Quotientiel, série O	13 793 730	111 159 343	137 810 399	
<b>Total des placements</b>		<b>111 159 343</b>	<b>137 810 399</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(810 758)</b>	<b>(0,6)</b>
<b>Actif net</b>			<b>136 999 641</b>	<b>100,0</b>

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	23,9 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	16,1 %
FNB actif d'obligations totales mondiales Franklin	7,1 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	6,3 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	5,2 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	4,5 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	4,0 %
Fonds d'obligations de base plus Franklin Western Asset	3,6 %
Fonds d'optimisation du revenu mondial durable Franklin Brandywine	3,6 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	3,4 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	3,2 %
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	2,7 %
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	2,6 %
FNB SPDR Portfolio S&P 500 Value	2,4 %
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	2,1 %
FINB d'actions internationales Franklin	2,0 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	1,8 %
Fonds de marchés émergents Templeton	1,5 %
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	1,0 %
Fonds de croissance internationale durable Franklin ClearBridge	1,0 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

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

**Stratégie du Fonds**

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	137 810	—	—	137 810	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	177 915	—	—	177 915
<b>TOTAL</b>	<b>137 810</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>137 810</b>	<b>TOTAL</b>	<b>177 915</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>177 915</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

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

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

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

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

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

**Risque de change**

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

**Risque de taux d'intérêt**

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

**Risque de concentration**

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

## DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – FRANKLIN QUOTENTIEL

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	560	751
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (20 %)	1,00	280	375
S&P/TSX (10 %)	3,00	420	563
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	1 260	1 689

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

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

### Risque de crédit

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

### Risque de liquidité

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

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

## DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – FRANKLIN QUOTENTIEL

### FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

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

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 3	6,88	7,92	7,60	7,14	6,62
Série 5	7,16	8,22	7,87	7,38	6,82
Série 6	5,73	6,57	6,27	5,86	5,41
Série 7	5,97	6,81	6,47	6,02	5,53
Série 8*	5,20	5,93	5,64	5,26	4,84
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	3 472	4 764	5 092	5 559	6 420
Série 5	113 474	146 877	165 234	175 265	179 847
Série 6	12 203	15 978	18 678	18 952	18 333
Série 7	3 210	3 856	3 826	3 717	3 424
Série 8*	4 641	5 891	5 722	5 934	6 404
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	505	602	670	779	970
Série 5	15 845	17 860	20 985	23 754	26 354
Série 6	2 129	2 434	2 979	3 232	3 388
Série 7	537	566	591	617	619
Série 8*	893	993	1 014	1 129	1 324
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 3	3,19	3,20	3,20	3,20	3,20
Série 5	2,96	2,95	2,95	2,95	2,95
Série 6	2,69	2,69	2,69	2,75	2,75
Série 7	2,21	2,21	2,21	2,27	2,27
Série 8*	2,33	2,34	2,33	2,40	2,42
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	2,40	3,50	2,37	2,74	4,41

\*Début des opérations en avril 2018

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

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – FRANKLIN QUOTENTIEL

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	8 687	(13,1 %)	8 710	(12,9 %)	8 721	(12,8 %)	8 767	(12,3 %)	8 769	(12,3 %)
3 ans	9 636	(1,2 %)	9 702	(1,0 %)	9 778	(0,7 %)	9 917	(0,3 %)	9 886	(0,4 %)
5 ans	9 871	(0,3 %)	10 000	— %	10 106	0,2 %	10 347	0,7 %		
10 ans	12 316	2,1 %	12 615	2,4 %						
Depuis la création	13 760	1,5 %	13 535	2,0 %	11 460	1,6 %	11 940	2,0 %	10 400	0,8 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	—	126 699
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	612 234 563	735 463 235
Primes à recevoir	308 621	221 661
Somme à recevoir pour la vente de titres	323 166	397 792
	<u>612 866 350</u>	<u>736 209 387</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	1 187 949	—
Charges à payer	1 511 847	1 773 796
Retraits à payer	1 019 616	1 382 511
Somme à payer pour l'achat de titres	46 354	—
	<u>3 765 766</u>	<u>3 156 307</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>609 100 584</u>	<u>733 053 080</u>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 3</b>	<u>10,93</u>	<u>12,22</u>
<b>Série 5</b>	<u>11,56</u>	<u>12,88</u>
<b>Série 6</b>	<u>6,96</u>	<u>7,73</u>
<b>Série 7</b>	<u>7,29</u>	<u>8,06</u>
<b>Série 8</b>	<u>5,99</u>	<u>6,64</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022 \$	2021 \$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	8 941	3 747
Distributions provenant des fonds sous-jacents	20 684 720	61 956 703
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	11 556 474	20 863 529
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(85 871 996)	6 010 882
	<u>(53 621 861)</u>	<u>88 834 861</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	15 387 881	17 249 997
Frais d'exploitation	3 648 452	4 110 089
	<u>19 036 333</u>	<u>21 360 086</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(72 658 194)</u>	<u>67 474 775</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(898 452)	766 101
- par part	(1,31)	1,03
Nombre moyen de parts	<u>687 092</u>	<u>740 962</u>
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(66 051 032)	61 411 392
- par part	(1,34)	1,13
Nombre moyen de parts	<u>49 351 224</u>	<u>54 249 897</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(3 289 942)	3 105 201
- par part	(0,77)	0,70
Nombre moyen de parts	<u>4 253 205</u>	<u>4 420 971</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(460 823)	515 180
- par part	(0,79)	0,77
Nombre moyen de parts	<u>580 124</u>	<u>669 419</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 957 945)	1 676 901
- par part	(0,62)	0,62
Nombre moyen de parts	<u>3 147 294</u>	<u>2 703 679</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	733 053 080	730 647 286
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(72 658 194)	67 474 775
<b>Primes</b>		
<i>Série 3</i>	564 542	947 092
<i>Série 5</i>	36 235 063	49 666 471
<i>Série 6</i>	4 929 003	6 118 959
<i>Série 7</i>	477 628	143 867
<i>Série 8</i>	6 445 034	6 064 249
	48 651 270	62 940 638
<b>Retraits</b>		
<i>Série 3</i>	(1 196 651)	(1 372 310)
<i>Série 5</i>	(89 533 321)	(112 799 443)
<i>Série 6</i>	(4 991 646)	(8 924 594)
<i>Série 7</i>	(1 362 725)	(260 354)
<i>Série 8</i>	(2 861 229)	(4 652 918)
	(99 945 572)	(128 009 619)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	609 100 584	733 053 080

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(72 658 194)	67 474 775
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(11 556 474)	(20 863 529)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	85 871 996	(6 010 882)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(20 684 720)	(61 956 703)
Produit de la vente/échéance de placements	73 525 127	88 129 616
Achat de placements	(3 927 257)	(1 760 788)
Somme à recevoir pour la vente de titres	74 626	(246 887)
Charges à payer	(261 949)	1 954
Somme à payer pour l'achat de titres	46 354	(50 215)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	50 429 509	64 717 341
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	48 564 310	62 967 312
Montant global des retraits	(100 308 467)	(127 880 172)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	(51 744 157)	(64 912 860)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(1 314 648)	(195 519)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	126 699	322 218
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	(1 187 949)	126 699
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	3 345	—
Intérêts payés	383	104



DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,5</b>
Fonds Fidelity Équilibre Canada, série O	26 137 286	541 702 810	612 234 563	
<b>Total des placements</b>		<b>541 702 810</b>	<b>612 234 563</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(3 133 979)</b>	<b>(0,5)</b>
<b>Actif net</b>			<b>609 100 584</b>	<b>100,0</b>

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Chemin de fer Canadien Pacifique	3,9 %
Banque Royale du Canada	3,5 %
Canadian Natural Resources	3,4 %
Banque Toronto-Dominion	3,2 %
Cenovus Energy	2,4 %
Constellation Software	2,4 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,3 %
Waste Connections	2,3 %
Nutrien	2,0 %
Dollarama	1,9 %
Rogers Communications	1,5 %
Franco-Nevada Corporation	1,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,550 %, 1 septembre 2032	1,3 %
Groupe CGI	1,3 %
Compagnies Loblaw	1,2 %
Mines Agnico Eagle	1,2 %
Restaurant Brands International	1,2 %
Teck Resources	1,0 %
Colliers International Group	1,0 %
Tourmaline Oil Corporation	0,9 %
Société aurifère Barrick	0,9 %
Brookfield Corporation	0,8 %
Aritzia	0,8 %
Shopify	0,7 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 décembre 2031	0,7 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

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

**Stratégie du Fonds**

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

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

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	612 235	—	—	612 235	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	735 463	—	—	735 463
<b>TOTAL</b>	<b>612 235</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>612 235</b>	<b>TOTAL</b>	<b>735 463</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>735 463</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

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

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

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

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

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

**Risque de change**

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

**Risque de taux d'intérêt**

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

**Risque de concentration**

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

**Risque de prix (en milliers de \$)**

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	2 459	2 957
Merrill Lynch à haut rendement Master II (10 %)	2,00	1 230	1 479
S&P/TSX plafonné (50 %)	3,00	9 222	11 090

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

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

**Risque de crédit**

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

**Risque de liquidité**

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

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

**FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)**

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

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 3	10,93	12,22	11,19	10,36	9,20
Série 5	11,56	12,88	11,74	10,83	9,57
Série 6	6,96	7,73	7,03	6,48	5,72
Série 7	7,29	8,06	7,29	6,68	5,86
Série 8*	5,99	6,64	6,01	5,52	4,86
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	7 194	8 724	8 383	8 193	8 346
Série 5	547 407	666 756	668 478	669 597	651 002
Série 6	29 526	32 879	32 579	32 321	28 967
Série 7	4 008	5 354	4 955	5 173	4 619
Série 8*	20 966	19 340	16 252	14 052	10 740
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	658	714	749	791	907
Série 5	47 350	51 783	56 947	61 844	68 010
Série 6	4 241	4 251	4 633	4 991	5 067
Série 7	549	664	680	775	788
Série 8*	3 498	2 915	2 703	2 546	2 212
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 3	3,37	3,38	3,37	3,38	3,38
Série 5	2,96	2,96	2,96	2,96	2,96
Série 6	2,70	2,70	2,70	2,81	2,81
Série 7	2,17	2,16	2,15	2,27	2,27
Série 8*	2,35	2,35	2,36	2,48	2,48
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	3,76	8,76	6,02	5,45	4,56

\*Début des opérations en avril 2018

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

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

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	8 944	(10,6 %)	8 975	(10,2 %)	9 004	(10,0 %)	9 045	(9,6 %)	9 021	(9,8 %)
3 ans	10 550	1,8 %	10 674	2,2 %	10 741	2,4 %	10 913	3,0 %	10 851	2,8 %
5 ans	11 315	2,5 %	11 548	2,9 %	11 658	3,1 %	11 990	3,7 %		
10 ans	15 236	4,3 %	15 883	4,7 %						
Depuis la création	21 860	5,7 %	23 120	6,1 %	13 920	3,8 %	14 580	4,4 %	11 980	3,9 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	125 767	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	23 992 160	23 985 109
Primes à recevoir	11 303	183 580
Somme à recevoir pour la vente de titres	2 060	8 810
	<b>24 131 290</b>	<b>24 177 499</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	—	7 788
Charges à payer	51 343	50 265
Retraits à payer	8 885	106 029
Somme à payer pour l'achat de titres	2 098	9 680
	<b>62 326</b>	<b>173 762</b>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>24 068 964</b>	<b>24 003 737</b>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 5</b>	<b>6,59</b>	<b>7,05</b>
<b>Série 6</b>	<b>6,66</b>	<b>7,10</b>
<b>Série 7</b>	<b>6,92</b>	<b>7,34</b>
<b>Série 8</b>	<b>6,20</b>	<b>6,59</b>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022 \$	2021 \$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	4 172	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 191 840	1 110 027
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	177 879	349 174
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(2 186 398)	1 337 262
	<b>(812 507)</b>	<b>2 796 463</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	527 914	508 461
Frais d'exploitation	50 688	48 709
	<b>578 602</b>	<b>557 170</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>(1 391 109)</b>	<b>2 239 293</b>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(135 992)	183 815
- par part	(0,51)	0,63
Nombre moyen de parts	<b>267 865</b>	<b>291 674</b>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(495 736)	788 913
- par part	(0,41)	0,68
Nombre moyen de parts	<b>1 210 364</b>	<b>1 152 132</b>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(155 286)	291 572
- par part	(0,45)	0,74
Nombre moyen de parts	<b>342 245</b>	<b>393 560</b>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(604 095)	974 993
- par part	(0,35)	0,65
Nombre moyen de parts	<b>1 730 324</b>	<b>1 500 817</b>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	24 003 737	20 144 677
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 391 109)	2 239 293
<b>Primes</b>		
<i>Série 5</i>	323 119	892 208
<i>Série 6</i>	2 926 675	2 504 145
<i>Série 7</i>	209 980	19 982
<i>Série 8</i>	2 713 235	3 205 245
	6 173 009	6 621 580
<b>Retraits</b>		
<i>Série 5</i>	(417 664)	(1 049 030)
<i>Série 6</i>	(2 214 083)	(2 506 888)
<i>Série 7</i>	(538 901)	(282 498)
<i>Série 8</i>	(1 546 025)	(1 163 397)
	(4 716 673)	(5 001 813)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	24 068 964	24 003 737

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 391 109)	2 239 293
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(177 879)	(349 174)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	2 186 398	(1 337 262)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 191 840)	(1 110 027)
Produit de la vente/échéance de placements	2 667 425	3 032 769
Achat de placements	(3 491 155)	(3 965 338)
Somme à recevoir pour la vente de titres	6 750	(8 810)
Charges à payer	1 078	7 480
Somme à payer pour l'achat de titres	(7 582)	8 044
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	(1 397 914)	(1 483 025)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	6 345 286	6 438 000
Montant global des retraits	(4 813 817)	(4 965 121)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	1 531 469	1 472 879
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	133 555	(10 146)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(7 788)	2 358
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	125 767	(7 788)
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	30	—
Intérêts payés	13	—

## DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>99,7</b>
Fonds Fidelity Revenu mensuel américain, série O	944 224	23 258 273	23 992 160	
<b>Total des placements</b>		<b>23 258 273</b>	<b>23 992 160</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>76 804</b>	<b>0,3</b>
<b>Actif net</b>			<b>24 068 964</b>	<b>100,0</b>

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
iShares Comex Gold Trust ETF	1,6 %
iShares TIPS Bond ETF	1,4 %
Exxon Mobil Corporation	1,3 %
JPMorgan Chase & Company	1,3 %
Billet du Trésor américain, 1,250 %, 30 avril 2028	1,2 %
Billet du Trésor américain, 4,000 %, 31 octobre 2029	1,2 %
Billet du Trésor américain, 2,750 %, 15 août 2032	1,0 %
Billet du Trésor américain, 1,250 %, 31 mai 2028	1,0 %
Walmart	0,9 %
Danaher Corporation	0,9 %
Bank of America Corporation	0,9 %
Johnson & Johnson	0,8 %
Billet du Trésor américain, 2,875 %, 15 mai 2052	0,7 %
Prologis Real Estate Investment Trust	0,7 %
Billet du Trésor américain, 2,000 %, 15 août 2051	0,7 %
Linde	0,7 %
UnitedHealth Group	0,7 %
Bristol-Myers Squibb Company	0,7 %
Cigna Corporation	0,6 %
Eli Lilly and Company	0,6 %
Wells Fargo & Company	0,6 %
Microsoft Corporation	0,6 %
T-Mobile	0,6 %
Billet du Trésor américain, 2,125 %, 31 juillet 2024	0,6 %
Procter & Gamble Company	0,6 %



## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

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

**Stratégie du Fonds**

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

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

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	23 992	—	—	23 992	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	23 985	—	—	23 985
<b>TOTAL</b>	<b>23 992</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>23 992</b>	<b>TOTAL</b>	<b>23 985</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>23 985</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

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

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

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

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

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

**Risque de change**

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

**Risque de taux d'intérêt**

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

**Risque de concentration**

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

**Risque de prix (en milliers de \$)**

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond (31 %)	1,50	95	108
Bank of America ML all US Convertibles (5 %)	1,50	15	17
JP Morgan EMBI Global Diversified (5 %)	2,00	20	23
Bank of America ML High Yield Master II restreint (12 %)	2,00	49	56
FTSE NAREIT Equity REITs (7 %)	3,00	43	49
Russell 3000 valeur (0 %)	3,00	—	280
S&P 1500 (40 %)	3,00	246	—

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

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

**Risque de crédit**

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

**Risque de liquidité**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif 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 MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY

### FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

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

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 5	6,59	7,05	6,39	6,18	5,62
Série 6	6,66	7,10	6,42	6,20	5,62
Série 7	6,92	7,34	6,60	6,34	5,73
Série 8*	6,20	6,59	5,93	5,72	5,17
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	1 787	2 018	1 991	2 774	2 246
Série 6	8 414	8 197	7 411	7 785	6 027
Série 7	2 334	2 818	2 789	2 914	2 575
Série 8*	11 534	10 970	7 954	7 585	4 995
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	271	286	311	449	400
Série 6	1 264	1 154	1 155	1 256	1 072
Série 7	337	384	423	459	450
Série 8*	1 860	1 664	1 340	1 327	967
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 5	2,99	3,01	3,01	3,01	3,00
Série 6	2,73	2,73	2,73	2,89	2,88
Série 7	2,23	2,20	2,22	2,38	2,37
Série 8*	2,40	2,39	2,39	2,57	2,59
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	11,66	13,91	13,01	11,80	23,58

\*Début des opérations en avril 2018

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

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 348	(6,5 %)	9 380	(6,2 %)	9 428	(5,7 %)	9 408	(5,9 %)
3 ans	10 663	2,2 %	10 742	2,4 %	10 915	3,0 %	10 839	2,7 %
5 ans	11 917	3,6 %	12 043	3,8 %	12 357	4,3 %		
Depuis la création	13 180	3,9 %	13 320	4,1 %	13 840	4,6 %	12 400	4,7 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AU	31 DÉCEMBRE
	2022
	\$
<b>ACTIFS</b>	
<b>Actifs courants</b>	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	469 851
<b>PASSIFS</b>	
<b>Passifs courants</b>	
Découvert bancaire	141
Charges à payer	1 030
	1 171
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>468 680</b>
<b>Actif net par part</b>	
<i>Série 5</i>	4,88
<i>Série 6</i>	4,88
<i>Série 7</i>	4,88
<i>Série 8</i>	4,88

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2022*
	\$
<b>Revenus</b>	
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(10 149)
<b>Charges</b>	
Frais de gestion et de garantie	1 067
Frais d'exploitation	104
	1 171
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>(11 320)</b>
<b>Données par série</b>	
<b>Série 5</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 883)
- par part	(0,12)
Nombre moyen de parts	24 000
<b>Série 6</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 844)
- par part	(0,12)
Nombre moyen de parts	24 000
<b>Série 7</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 787)
- par part	(0,12)
Nombre moyen de parts	24 000
<b>Série 8</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 806)
- par part	(0,12)
Nombre moyen de parts	24 000

\*Début des opérations en novembre 2022

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

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2022*
	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(11 320)
<i>Primes</i>	
Série 5	120 000
Série 6	120 000
Série 7	120 000
Série 8	120 000
	480 000
<i>Retraits</i>	
Série 5	—
Série 6	—
Série 7	—
Série 8	—
	—
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	468 680

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2022*
	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(11 320)
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	10 149
Achat de placements	(480 000)
Charges à payer	1 030
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(480 141)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	
Paiements de primes	480 000
Montant global des retraits	—
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>480 000</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(141)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	—
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>(141)</b>

\*Début des opérations en novembre 2022

## DSF FPG – ÉQUILIBRÉ MONDIAL – DESJARDINS SOCIÉTERRE

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,2</b>
Fonds Desjardins SociéTerre Équilibré mondial, catégorie I	50 241	480 000	469 851	
<b>Total des placements</b>		<b>480 000</b>	<b>469 851</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(1 171)</b>	<b>(0,2)</b>
<b>Actif net</b>			<b>468 680</b>	<b>100,0</b>

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	42,7 %
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales	28,6 %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	28,5 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

Procurer 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**

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	470	—	—	470
<b>TOTAL</b>	<b>470</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>470</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours de la période close le 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 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 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 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
	%	31 décembre 2022 \$
Bloomberg Barclays MSCI obligation vert couvert (45 %)	1,00	2
MSCI Monde tous pays net (55 %)	3,00	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 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 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 ».

## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

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

AU 31 DÉCEMBRE	2022*
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>	
Série 5	4,88
Série 6	4,88
Série 7	4,88
Série 8	4,88
<b>Ratios et données supplémentaires</b>	
Valeur liquidative (en milliers de dollars)	
Série 5	117
Série 6	117
Série 7	117
Série 8	117
Nombre de parts en circulation (en milliers)	
Série 5	24
Série 6	24
Série 7	24
Série 8	24
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)	
Série 5	3,05
Série 6	2,70
Série 7	2,18
Série 8	2,36
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)	—

\*Début des opérations en novembre 2022

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

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
Depuis la création	9 760	(2,4 %)	9 760	(2,4 %)	9 760	(2,4 %)	9 760	(2,4 %)

Début des opérations en novembre 2022

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	—	49 885
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	188 713 183	246 760 578
Primes à recevoir	125 099	274 291
Somme à recevoir pour la vente de titres	88 009	15 746
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	81	418 273
	<u>188 926 372</u>	<u>247 518 773</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	280 247	—
Charges à payer	425 680	544 766
Retraits à payer	484 411	883 288
	<u>1 190 338</u>	<u>1 428 054</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>187 736 034</u>	<u>246 090 719</u>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 3</b>	<u>8,83</u>	<u>10,47</u>
<b>Série 5</b>	<u>9,53</u>	<u>11,24</u>
<b>Série 6</b>	<u>5,94</u>	<u>6,98</u>
<b>Série 7</b>	<u>6,16</u>	<u>7,20</u>
<b>Série 8</b>	<u>5,54</u>	<u>6,49</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	1 010	578 102
Distributions provenant des fonds sous-jacents	9 112 939	16 713 699
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	3 318 121	7 931 955
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(43 603 699)	5 873 228
	<u>(31 171 629)</u>	<u>31 096 984</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	4 167 482	5 026 640
Frais d'exploitation	1 267 238	1 549 875
	<u>5 434 720</u>	<u>6 576 515</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(36 606 349)</u>	<u>24 520 469</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 064 643)	645 285
- par part	(1,73)	0,94
Nombre moyen de parts	<u>615 450</u>	<u>689 970</u>
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(23 331 136)	15 496 053
- par part	(1,79)	1,06
Nombre moyen de parts	<u>13 042 417</u>	<u>14 649 878</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(6 227 334)	4 318 777
- par part	(1,08)	0,68
Nombre moyen de parts	<u>5 767 325</u>	<u>6 314 952</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 251 312)	944 580
- par part	(1,06)	0,74
Nombre moyen de parts	<u>1 178 337</u>	<u>1 283 776</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(4 731 924)	3 115 774
- par part	(0,97)	0,64
Nombre moyen de parts	<u>4 855 241</u>	<u>4 846 141</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	246 090 719	247 141 994
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(36 606 349)	24 520 469
<b>Primes</b>		
Série 3	406 060	191 804
Série 5	6 502 304	12 270 653
Série 6	3 609 439	4 136 922
Série 7	1 078 803	517 428
Série 8	3 250 065	5 133 891
	14 846 671	22 250 698
<b>Retraits</b>		
Série 3	(1 163 925)	(1 250 388)
Série 5	(22 478 681)	(30 317 758)
Série 6	(6 592 259)	(9 322 528)
Série 7	(1 437 334)	(1 924 648)
Série 8	(4 922 808)	(5 007 120)
	(36 595 007)	(47 822 442)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	187 736 034	246 090 719

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(36 606 349)	24 520 469
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(3 318 121)	(7 931 955)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	43 603 699	(5 873 228)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(9 112 939)	(16 713 699)
Produit de la vente/échéance de placements	28 485 340	34 264 999
Achat de placements	(1 610 584)	(2 092 864)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(72 263)	(15 746)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	418 192	(418 273)
Charges à payer	(119 086)	(165 062)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	21 667 889	25 574 641
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	14 995 863	21 979 453
Montant global des retraits	(36 993 884)	(47 476 385)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	(21 998 021)	(25 496 932)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(330 132)	77 709
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	49 885	(27 824)
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	(280 247)	49 885
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	822	—
Intérêts payés	110	33

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>Fonds de placement</b>			<b>100,5</b>
Fonds équilibré global Jarislowsky Fraser	14 522 451	177 386 029	188 713 183
<b>Total des placements</b>		<b>177 386 029</b>	<b>188 713 183</b>
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(977 149) (0,5)</b>
<b>Actif net</b>			<b>187 736 034 100,0</b>

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds en gestion commune d'actions internationales Jarislowsky Fraser	18,2 %
Fonds d'actions de marchés émergents Jarislowsky Fraser	4,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,9 %
Fonds d'actions spéciales Jarislowsky Fraser	1,7 %
Microsoft Corporation	1,5 %
Gouvernement du Canada, 4,000 %, 1 juin 2041	1,2 %
Banque Scotia	1,2 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 15 juin 2026	1,2 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,550 %, 15 décembre 2023	1,1 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,950 %, 15 décembre 2025	1,1 %
Brookfield Corporation	1,1 %
Amazon.com	1,0 %
UnitedHealth Group	1,0 %
Groupe CGI	1,0 %
WSP Global	1,0 %
Thomson Reuters Corporation	0,9 %
Intact Corporation financière	0,9 %
Alimentation Couche-Tard	0,9 %
Restaurant Brands International	0,9 %
Province de Québec, 2,850 %, 1 décembre 2053	0,8 %
Franco-Nevada Corporation	0,8 %
Walt Disney Company, 3,057 %, 30 mars 2027	0,8 %
Mastercard	0,8 %
CCL Industries	0,8 %
Open Text Corporation	0,8 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

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

**Stratégie du Fonds**

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

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

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	188 713	—	188 713	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	246 761	—	246 761
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>188 713</b>	<b>—</b>	<b>188 713</b>	<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>246 761</b>	<b>—</b>	<b>246 761</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

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

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

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

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

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

**Risque de change**

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

**Risque de taux d'intérêt**

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

**Risque de concentration**

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

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (5 %)	0,25	25	31
Obligataire universel FTSE Canada (38,5 %)	1,00	757	940
S&P/TSX (22 %)	3,00	1 298	1 611
S&P 500 (16 %)	3,00	944	1 172
MSCI EAEO net (16 %)	3,00	944	1 172
MSCI marchés émergents net (2,5 %)	3,00	147	183

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

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

### Risque de crédit

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

### Risque de liquidité

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

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



## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

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

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 3	8,83	10,47	9,53	9,05	8,14
Série 5	9,53	11,24	10,18	9,61	8,61
Série 6	5,94	6,98	6,30	5,94	5,31
Série 7	6,16	7,20	6,47	6,06	5,39
Série 8*	5,54	6,49	5,84	5,48	4,88
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	5 027	6 849	7 263	7 561	7 638
Série 5	116 932	156 240	158 791	168 991	167 582
Série 6	32 841	42 051	42 918	42 968	36 427
Série 7	7 065	8 675	9 137	9 168	8 916
Série 8*	25 872	32 276	29 034	26 834	20 494
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	570	654	762	836	938
Série 5	12 273	13 900	15 598	17 577	19 467
Série 6	5 530	6 022	6 809	7 233	6 860
Série 7	1 147	1 204	1 413	1 512	1 653
Série 8*	4 673	4 975	4 975	4 894	4 196
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 3	3,39	3,38	3,37	3,37	3,37
Série 5	2,85	2,85	2,85	2,85	2,85
Série 6	2,51	2,51	2,51	2,67	2,68
Série 7	1,98	1,97	1,99	2,16	2,15
Série 8*	2,17	2,16	2,17	2,33	2,36
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	5,22	7,71	4,83	6,69	8,92

\*Début des opérations en avril 2018

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

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
<b>1 an</b>	8 434	(15,7 %)	8 479	(15,2 %)	8 510	(14,9 %)	8 556	(14,4 %)	8 536	(14,6 %)
<b>3 ans</b>	9 757	(0,8 %)	9 917	(0,3 %)	10 000	— %	10 165	0,5 %	10 109	0,4 %
<b>5 ans</b>	10 327	0,6 %	10 589	1,2 %	10 722	1,4 %	11 000	1,9 %		
<b>10 ans</b>	14 476	3,8 %	15 242	4,3 %						
<b>Depuis la création</b>	17 660	3,0 %	16 180	3,2 %	11 880	2,4 %	12 320	2,9 %	11 080	2,2 %

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	—	277 496
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	143 991 437	181 500 268
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	46 996 055	25 530 012
Primes à recevoir	120 703	400 951
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	45 665 604	23 399 119
Engagements relatifs à des prises en pension	4 579 448	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	270 083	248 861
	<u>241 623 330</u>	<u>231 356 707</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	388 315	—
Charges à payer	396 950	427 695
Retraits à payer	233 708	447 161
Somme à payer pour l'achat de titres	1 002 883	—
Engagements relatifs à des mises en pension	45 665 604	23 399 119
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	4 579 448	—
	<u>52 266 908</u>	<u>24 273 975</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>189 356 422</u>	<u>207 082 732</u>
<b>Actif net par part</b>		
<i>Série 1</i>	<u>12,38</u>	<u>13,39</u>
<i>Série 3</i>	<u>14,23</u>	<u>15,29</u>
<i>Série 5</i>	<u>15,61</u>	<u>16,67</u>
<i>Série 6</i>	<u>7,70</u>	<u>8,21</u>
<i>Série 7</i>	<u>8,06</u>	<u>8,55</u>
<i>Série 8</i>	<u>6,56</u>	<u>6,97</u>

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	1 665 617	820 715
Dividendes	1 695 545	2 248 040
Distributions provenant des fonds sous-jacents	517 741	659 193
Revenus provenant des activités de prêt de titres	39 784	10 935
Écart de conversion sur encaisse	13 443	(2 247)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	9 521 886	20 537 383
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(21 719 246)	3 880 873
	<u>(8 265 230)</u>	<u>28 154 892</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	3 840 024	4 079 000
Frais d'exploitation	984 923	1 060 764
	<u>4 824 947</u>	<u>5 139 764</u>
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	15 980	15 735
	<u>4 840 927</u>	<u>5 155 499</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(13 106 157)</u>	<u>22 999 393</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 1</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(393 964)	532 063
- par part	(1,03)	1,28
Nombre moyen de parts	<u>382 506</u>	<u>415 437</u>
<b>Série 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(829 908)	1 320 416
- par part	(1,09)	1,57
Nombre moyen de parts	<u>758 033</u>	<u>843 158</u>
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(9 057 346)	16 183 064
- par part	(1,09)	1,80
Nombre moyen de parts	<u>8 335 825</u>	<u>9 011 148</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 449 846)	2 643 366
- par part	(0,51)	0,89
Nombre moyen de parts	<u>2 862 185</u>	<u>2 961 383</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(128 049)	206 822
- par part	(0,59)	0,97
Nombre moyen de parts	<u>215 540</u>	<u>214 146</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 247 044)	2 113 662
- par part	(0,39)	0,75
Nombre moyen de parts	<u>3 162 607</u>	<u>2 812 128</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	207 082 732	203 300 373
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(13 106 157)	22 999 393
<b>Primes</b>		
<i>Série 1</i>	73 146	180 727
<i>Série 3</i>	540 806	576 046
<i>Série 5</i>	7 434 058	9 269 075
<i>Série 6</i>	5 961 965	3 122 247
<i>Série 7</i>	954 718	369 033
<i>Série 8</i>	6 443 504	4 199 388
	21 408 197	17 716 516
<b>Retraits</b>		
<i>Série 1</i>	(468 102)	(650 999)
<i>Série 3</i>	(1 486 311)	(2 019 344)
<i>Série 5</i>	(15 829 900)	(23 820 669)
<i>Série 6</i>	(5 300 659)	(5 892 526)
<i>Série 7</i>	(181 373)	(290 187)
<i>Série 8</i>	(2 762 005)	(4 259 825)
	(26 028 350)	(36 933 550)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	189 356 422	207 082 732

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(13 106 157)	22 999 393
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(13 443)	2 247
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(9 521 886)	(20 537 383)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	21 719 246	(3 880 873)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(517 741)	(659 193)
Produit de la vente/échéance de placements	393 889 334	229 665 706
Achat de placements	(389 526 292)	(207 801 496)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(22 266 485)	(11 010 557)
Engagements relatifs à des prises en pension	(4 579 448)	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(21 222)	16 356
Charges à payer	(30 745)	(537)
Engagements relatifs à des mises en pension	22 266 485	11 010 557
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	4 579 448	—
Somme à payer pour l'achat de titres	1 002 883	—
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>3 873 977</b>	<b>19 804 220</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	21 688 445	17 319 454
Montant global des retraits	(26 241 803)	(36 816 526)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(4 553 358)</b>	<b>(19 497 072)</b>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	13 570	(253)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(665 811)	306 895
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	277 496	(29 399)
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>(388 315)</b>	<b>277 496</b>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	1 621 503	819 966
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	1 712 968	2 262 533
Intérêts payés	166	7

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Actions canadiennes</b>				<b>40,1</b>
<b>Matériaux</b>				<b>1,8</b>
CCL Industries, catégorie B	36 735	2 044 981	2 124 752	
Winpak	28 867	1 322 189	1 214 146	
		3 367 170	3 338 898	
<b>Produits industriels</b>				<b>11,4</b>
Chemin de fer Canadien Pacifique	41 052	2 078 215	4 144 199	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	23 426	1 922 677	3 767 838	
Industries Toromont	31 933	2 013 537	3 120 173	
Quincaillerie Richelieu	23 282	875 851	843 041	
Ritchie Bros. Auctioneers	18 225	1 087 867	1 425 377	
Stantec	20 719	1 099 775	1 344 249	
Thomson Reuters	24 748	1 938 464	3 822 576	
Waste Connections	17 047	1 658 002	3 059 596	
		12 674 388	21 527 049	
<b>Consommation discrétionnaire</b>				<b>2,9</b>
Dollarama	45 650	1 729 042	3 615 024	
Restaurant Brands International	21 210	1 666 078	1 857 360	
		3 395 120	5 472 384	
<b>Consommation courante</b>				<b>5,2</b>
Alimentation Couche-Tard	46 349	1 727 084	2 757 766	
Compagnies Loblaw	14 145	824 926	1 693 439	
Empire Company, catégorie A	51 200	1 663 178	1 825 792	
Metro	48 967	2 306 699	3 671 056	
		6 521 887	9 948 053	
<b>Services financiers</b>				<b>11,2</b>
Banque de Montréal	22 822	2 090 820	2 799 347	
Banque Nationale du Canada	31 366	2 005 217	2 861 520	
Banque Royale du Canada	28 965	2 420 095	3 687 244	
Banque Toronto-Dominion	31 819	1 804 946	2 789 570	
Brookfield Asset Management, catégorie A	10 646	474 911	412 745	
Brookfield, catégorie A	43 117	1 009 886	1 835 922	
Groupe TMX	22 002	2 115 086	2 981 711	
Intact Corporation financière	19 652	2 400 311	3 830 371	
		14 321 272	21 198 430	
<b>Technologies de l'information</b>				<b>5,4</b>
CGI, catégorie A	32 726	2 385 626	3 819 451	
Constellation Software	1 924	1 941 763	4 067 259	
Descartes Systems Group	17 626	1 367 109	1 663 718	
Topicus.com	9 246	666 720	657 298	
		6 361 218	10 207 726	

## DSF FPG – CANADIEN ÉQUILBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Communications</b>					<b>2,2</b>
Québecor, catégorie B	54 103		1 364 693	1 633 911	
TELUS	100 072		2 536 877	2 614 881	
			<u>3 901 570</u>	<u>4 248 792</u>	
<b>Total des actions canadiennes</b>			<b>50 542 625</b>	<b>75 941 332</b>	
<b>Titres de marché monétaire canadiens</b>					<b>30,2</b>
<b>Gouvernement du Canada</b>					<b>16,7</b>
Bons du Trésor du Canada					
2,493 %, 2023-01-05	50 000	CAD	49 980	49 980	
3,584 %, 2023-01-19	29 400 000	CAD	29 342 383	29 342 383	
4,002 %, 2023-02-16	2 260 000	CAD	2 248 168	2 248 168	
			<u>31 640 531</u>	<u>31 640 531</u>	
<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces</b>					<b>13,5</b>
Bons du Trésor de l'Ontario					
4,221 %, 2023-03-08	2 900 000	CAD	2 877 372	2 877 372	
Bons du Trésor du Manitoba					
2,337 %, 2023-01-04	1 800 000	CAD	1 799 424	1 799 424	
3,889 %, 2023-02-08	3 000 000	CAD	2 987 270	2 987 270	
Bons du Trésor du Nouveau-Brunswick					
0,858 %, 2023-11-16	8 300 000	CAD	8 237 837	8 237 837	
Bons du Trésor du Québec					
4,179 %, 2023-02-24	1 950 000	CAD	1 937 578	1 937 578	
Province de la Saskatchewan, billets					
3,830 %, 2023-02-07	5 250 000	CAD	5 228 604	5 228 604	
Province de l'Alberta, billets					
3,399 %, 2023-01-13	2 400 000	CAD	2 396 875	2 396 875	
			<u>25 464 960</u>	<u>25 464 960</u>	
<b>Total des titres de marché monétaire canadiens</b>			<b>57 105 491</b>	<b>57 105 491</b>	
<b>Obligations</b>					<b>15,4</b>
<b>Obligations canadiennes</b>					<b>15,1</b>
<b>Gouvernement du Canada</b>					<b>5,8</b>
Fiducie du Canada pour l'habitation					
série 95, 1,100 %, 2031-03-15	182 000	CAD	174 483	148 381	
série 100, 1,900 %, 2031-03-15	128 000	CAD	127 858	111 527	
Gouvernement du Canada					
0,500 %, 2030-12-01	261 000	CAD	225 874	210 556	
1,500 %, 2031-06-01	4 270 000	CAD	3 882 659	3 704 640	
1,500 %, 2031-12-01	4 028 000	CAD	3 549 625	3 468 220	
2,000 %, 2032-06-01	152 000	CAD	141 666	136 138	
5,750 %, 2033-06-01	513 000	CAD	740 367	620 644	
2,000 %, 2051-12-01	1 471 000	CAD	1 296 154	1 118 456	
1,750 %, 2053-12-01	819 000	CAD	607 749	577 184	
Muskrat Falls					
série C, 3,860 %, 2048-12-01	348 000	CAD	456 131	327 534	

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Royal Office Finance				
série A, 5,209 %, 2032-11-12	491 709	CAD	517 824	508 514
			11 720 390	10 931 794
<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces</b>				<b>4,3</b>
Brock University				
série B, 3,033 %, 2060-05-17	170 000	CAD	170 000	112 287
Hospital for Sick Children				
série B, 3,416 %, 2057-12-07	178 000	CAD	178 000	138 375
Hydro-Québec				
sans coupon, 2032-08-15	77 000	CAD	58 737	51 850
sans coupon, 2034-02-15	108 000	CAD	80 977	67 800
sans coupon, 2035-02-15	113 000	CAD	82 268	67 573
sans coupon, 2036-08-15	29 000	CAD	19 893	16 130
sans coupon, 2037-02-15	44 000	CAD	29 790	23 874
sans coupon, 2037-08-15	199 000	CAD	131 961	105 714
sans coupon, 2038-08-15	108 000	CAD	69 370	54 756
sans coupon, 2039-02-15	65 000	CAD	40 889	32 109
sans coupon, 2039-08-15	22 000	CAD	13 498	10 608
Infrastructure Ontario				
4,700 %, 2037-06-01	70 000	CAD	70 093	71 024
Ontario Power Generation				
4,922 %, 2032-07-19	331 000	CAD	333 589	331 484
Ontario School Boards Financing, placement privé				
série 04A1, 5,483 %, 2029-11-26	233 850	CAD	249 568	241 161
série 06A1, 5,070 %, 2031-04-18	242 729	CAD	242 729	246 481
Ornge Issuer Trust				
5,727 %, 2034-06-11	91 996	CAD	103 321	95 059
Province de la Saskatchewan				
3,100 %, 2050-06-02	139 000	CAD	159 346	112 237
Province de l'Alberta				
3,100 %, 2050-06-01	444 000	CAD	495 724	359 874
Province de l'Ontario				
2,150 %, 2031-06-02	307 000	CAD	286 011	266 392
2,250 %, 2031-12-02	309 000	CAD	281 370	268 145
3,750 %, 2032-06-02	3 049 000	CAD	3 097 854	2 979 958
sans coupon, 2035-12-02	44 000	CAD	31 239	25 304
sans coupon, 2036-12-02	78 000	CAD	54 082	42 909
sans coupon, 2037-06-02	22 000	CAD	14 841	11 820
sans coupon, 2037-12-02	109 000	CAD	72 444	57 159
sans coupon, 2039-06-02	65 000	CAD	41 094	31 688
sans coupon, 2039-12-02	61 000	CAD	37 936	29 056
2,800 %, 2048-06-02	347 000	CAD	317 806	266 277
2,900 %, 2049-06-02	93 000	CAD	99 057	72 470
2,650 %, 2050-12-02	497 000	CAD	398 102	365 943
1,900 %, 2051-12-02	54 000	CAD	46 521	32 945
2,550 %, 2052-12-02	33 000	CAD	25 558	23 557
3,750 %, 2053-12-02	165 000	CAD	162 392	151 420
Province de Québec				
3,900 %, 2032-11-22	350 000	CAD	349 482	346 490
4,400 %, 2055-12-01	47 000	CAD	51 386	48 680
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				
1,750 %, 2030-06-02	93 000	CAD	92 625	79 090
3,700 %, 2048-10-17	15 000	CAD	16 073	12 829
2,650 %, 2050-10-17	342 000	CAD	321 650	236 484

## DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Province du Manitoba				
3,400 %, 2048-09-05	149 000	CAD	151 009	125 729
3,200 %, 2050-03-05	114 000	CAD	140 533	92 522
TCHC Issuer Trust				
série A, 4,877 %, 2037-05-11	59 000	CAD	59 000	60 212
série B, 5,395 %, 2040-02-22	110 000	CAD	112 200	118 093
Université de Western Ontario				
série B, 3,388 %, 2057-12-04	88 000	CAD	88 000	66 061
Université d'Ottawa				
série C, 2,635 %, 2060-02-13	129 000	CAD	129 000	80 280
Université Ryerson				
série B, 3,542 %, 2061-05-04	121 000	CAD	121 000	91 936
			9 128 018	8 121 845
<b>Municipalités et institutions parapubliques</b>				—
Ville d'Ottawa				
2,500 %, 2051-05-11	138 000	CAD	137 262	93 674
<b>Sociétés</b>				<b>5,0</b>
407 International				
3,720 %, 2048-05-11	57 000	CAD	58 895	47 316
3,670 %, 2049-03-08	11 000	CAD	13 130	9 044
Aéroports de Montréal				
série R, 3,030 %, 2050-04-21	34 000	CAD	35 330	24 615
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	51 182
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
7,150 %, taux variable à partir du 2027-07-28, 2082-07-28	131 000	CAD	130 755	128 609
Banque Nationale du Canada				
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	126 000	CAD	125 994	124 648
Banque Scotia				
7,023 %, taux variable à partir du 2027-07-27, 2082-07-27	166 000	CAD	166 000	162 247
Banque Toronto-Dominion				
1,896 %, 2028-09-11	63 000	CAD	53 519	53 591
3,060 %, taux variable à partir du 2027-01-26, 2032-01-26	490 000	CAD	444 871	445 625
Bell Canada				
série M50, 2,900 %, 2029-09-10	136 000	CAD	131 644	120 235
série M54, 3,000 %, 2031-03-17	104 000	CAD	96 949	89 587
série M57, 5,850 %, 2032-11-10	217 000	CAD	216 497	227 059
série M45, 4,450 %, 2047-02-27	85 000	CAD	89 766	72 431
Brookfield Finance 2				
5,431 %, 2032-12-14	323 000	CAD	323 000	316 693
Brookfield Infrastructure Finance				
série 9, 5,439 %, 2034-04-25	636 000	CAD	636 000	626 278
Brookfield Renewable Partners				
série 15, 5,880 %, 2032-11-09	145 000	CAD	144 913	150 956
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				
3,600 %, 2049-02-08	59 000	CAD	64 260	47 986
3,050 %, 2050-02-08	47 000	CAD	46 689	34 131
Connect 6ix General Partnership				
6,112 %, 2046-11-30	122 000	CAD	122 000	123 063
CU				
5,896 %, 2034-11-20	46 000	CAD	48 667	49 720
4,543 %, 2041-10-24	78 000	CAD	88 448	73 699



DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES			\$	\$
3,805 %, 2042-09-10	83 000	CAD	72 343	70 708	
4,085 %, 2044-09-02	29 000	CAD	34 368	25 541	
3,964 %, 2045-07-27	207 000	CAD	223 342	178 550	
2,963 %, 2049-09-07	35 000	CAD	32 244	24 931	
<b>Dollarama</b>					
5,165 %, 2030-04-26	224 000	CAD	223 494	224 319	
<b>Enbridge</b>					
6,100 %, 2032-11-09	125 000	CAD	124 962	131 520	
3,100 %, 2033-09-21	26 000	CAD	20 348	21 080	
4,330 %, 2049-02-22	135 000	CAD	130 199	108 792	
4,100 %, 2051-09-21	46 000	CAD	45 850	35 007	
<b>Enbridge Gas</b>					
2,350 %, 2031-09-15	91 000	CAD	76 938	75 750	
4,150 %, 2032-08-17	21 000	CAD	19 678	20 007	
3,650 %, 2050-04-01	117 000	CAD	116 746	93 939	
3,200 %, 2051-09-15	15 000	CAD	14 983	10 932	
<b>Enbridge Pipelines</b>					
2,820 %, 2031-05-12	419 000	CAD	343 550	351 556	
4,550 %, 2045-09-29	349 000	CAD	341 987	293 624	
4,200 %, 2051-05-12	64 000	CAD	63 925	50 114	
<b>EPCOR Utilities</b>					
2,411 %, 2031-06-30	28 000	CAD	23 995	23 707	
3,949 %, 2048-11-26	8 000	CAD	9 341	6 879	
<b>Fédération des caisses Desjardins du Québec</b>					
5,035 %, taux variable à partir du 2027-08-23, 2032-08-23	112 000	CAD	107 279	109 017	
<b>Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix</b>					
série R, 6,003 %, 2032-06-24	179 000	CAD	179 000	184 218	
<b>Financière Manuvie</b>					
7,117 %, taux variable à partir du 2027-06-19, 2082-06-19	156 000	CAD	156 000	153 685	
<b>Financière Sun Life</b>					
2,800 %, taux variable à partir du 2028-11-21, 2033-11-21	93 000	CAD	91 058	81 257	
4,780 %, taux variable à partir du 2029-08-10, 2034-08-10	167 000	CAD	166 960	161 313	
2,060 %, taux variable à partir du 2030-10-01, 2035-10-01	283 000	CAD	228 073	222 884	
<b>Fonds de placement immobilier SmartCentres</b>					
série U, 3,526 %, 2029-12-20	91 000	CAD	90 492	78 917	
<b>Great-West Lifeco</b>					
2,379 %, 2030-05-14	135 000	CAD	112 147	114 031	
6,670 %, 2033-03-21	16 000	CAD	17 527	17 894	
5,998 %, 2039-11-16	53 000	CAD	72 570	57 137	
<b>Hydro One</b>					
2,230 %, 2031-09-17	275 000	CAD	239 329	228 458	
6,930 %, 2032-06-01	30 000	CAD	42 932	34 492	
3,720 %, 2047-11-18	1 000	CAD	1 010	831	
3,630 %, 2049-06-25	7 000	CAD	7 087	5 723	
<b>Independent Order of Foresters</b>					
série 2020-1, 2,885 %, taux variable à partir du 2030-10-15, 2035-10-15	81 000	CAD	72 450	66 518	
<b>Intact Corporation financière</b>					
1,928 %, 2030-12-16	146 000	CAD	123 669	116 918	
<b>Integrated Team Solutions SJHC</b>					
5,946 %, 2042-11-30	47 118	CAD	47 450	49 251	
<b>Melancthon Wolfe Wind</b>					
3,834 %, 2028-12-31	53 322	CAD	53 328	50 028	
<b>Newfoundland Power</b>					
série AQ, 3,608 %, 2060-04-20	114 000	CAD	114 000	88 188	

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES			\$	\$
North Battleford Power					
série A, 4,958 %, 2032-12-31	85 307	CAD	85 313	84 776	
North West Redwater Partnership					
série F, 4,250 %, 2029-06-01	86 000	CAD	97 379	83 266	
série N, 2,800 %, 2031-06-01	294 000	CAD	259 349	250 587	
série H, 4,150 %, 2033-06-01	11 000	CAD	9 984	10 150	
série B, 4,050 %, 2044-07-22	26 000	CAD	28 045	21 845	
Nova Scotia Power					
5,610 %, 2040-06-15	20 000	CAD	28 389	20 346	
série 2020, 3,307 %, 2050-04-25	157 000	CAD	158 744	110 576	
Pembina Pipeline					
série 15, 3,310 %, 2030-02-01	146 000	CAD	148 029	129 608	
série 3, 4,750 %, 2043-04-30	158 000	CAD	136 958	134 535	
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	83 000	CAD	83 068	71 279	
Rogers Communications					
5,250 %, 2052-04-15	113 000	CAD	112 416	102 099	
SGTP Highway Bypass					
série A, 4,105 %, 2045-01-31	154 917	CAD	154 917	138 172	
Sinai Health System					
série A, 3,527 %, 2056-06-09	55 000	CAD	55 000	43 474	
Société financière IGM					
4,115 %, 2047-12-09	20 000	CAD	20 115	16 470	
TELUS					
série CY, 3,300 %, 2029-05-02	294 000	CAD	293 637	267 019	
série CAA, 3,150 %, 2030-02-19	69 000	CAD	67 899	61 049	
2,850 %, 2031-11-13	326 000	CAD	310 022	271 517	
5,250 %, 2032-11-15	185 000	CAD	184 395	184 064	
série CAB, 3,950 %, 2050-02-16	94 000	CAD	93 205	71 578	
TransCanada PipeLines					
2,970 %, 2031-06-09	52 000	CAD	48 946	43 791	
5,330 %, 2032-05-12	806 000	CAD	805 879	804 208	
4,340 %, 2049-10-15	67 000	CAD	70 423	53 674	
			10 180 102	9 520 527	
<b>Total des obligations canadiennes</b>			<b>31 165 772</b>	<b>28 667 840</b>	
<b>Obligations américaines</b>					<b>0,2</b>
<b>Sociétés</b>					
Athene Global Funding					
2,470 %, 2028-06-09	82 000	CAD	81 678	69 736	
Goldman Sachs Group					
2,013 %, taux variable à partir du 2028-02-28, 2029-02-28	91 000	CAD	91 000	77 462	
Prologis					
5,250 %, 2031-01-15	310 000	CAD	309 860	302 991	
<b>Total des obligations américaines</b>			<b>482 538</b>	<b>450 189</b>	

## DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Obligations étrangères</b>				0,1
<b>France</b>				
<b>Sociétés</b>				
BNP Paribas				
2,538 %, 2029-07-13	135 000	CAD 135 000	113 951	
<b>Total des obligations</b>		<b>31 783 310</b>	<b>29 231 980</b>	
<b>Fonds de placement</b>				15,2
Fiera Capital Fonds d'actions mondiales, série A	548 602	8 170 986	18 788 973	
Fiera Capital Fonds d'obligations municipales canadiennes à court terme, série A	1 047 986	10 523 229	9 919 716	
<b>Total des fonds de placement</b>		<b>18 694 215</b>	<b>28 708 689</b>	
<b>Total des placements</b>		<b>158 125 641</b>	<b>190 987 492</b>	100,9
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(1 631 070)</b>	(0,9)
<b>Actif net</b>			<b>189 356 422</b>	100,0

### TABLEAU 1

#### Prêts de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
<b>Titres prêtés</b>	<b>3 164 446</b>	<b>3 227 735</b>

### TABLEAU 2

#### Mises en pension (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES			
				JUSTE VALEUR \$	TITRES \$	TRÉSORERIE \$	VALEUR DE RACHAT \$
Du 2022-12-08 au 2022-12-30	Du 2023-01-03 au 2023-01-25	Obligations et Titres de marché monétaire	60	45 216 032	674 007	45 637 490	45 665 604

### TABLEAU 3

#### Prises en pension (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES			
				JUSTE VALEUR \$	TITRES \$	TRÉSORERIE \$	VALEUR DE RACHAT \$
Du 2022-12-19 au 2022-12-30	Du 2023-01-03 au 2023-01-18	Obligations	59	5 020 786	—	4 575 876	4 579 448

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
<b>FIERA CAPITAL FONDS D'ACTIONNIAES MONDIALES 9,9 %</b>	
Microsoft Corporation	6,4 %
Moody's Corporation	5,5 %
AutoZone	5,2 %
Alphabet	5,1 %
Mastercard	4,9 %
<b>FIERA CAPITAL FONDS D'OBLIGATIONS MUNICIPALES CANADIENNES À COURT TERME 5,2 %</b>	
Province de Québec, 2,750 %, 1 septembre 2028	2,2 %
Administration régionale Kativik, 3,150 %, 11 avril 2027	1,5 %
Ville de Varennes, 1,450 %, 29 mars 2026	1,3 %
Ville de Gatineau, 2,950 %, 11 décembre 2023	1,3 %
Ville de Saint-Eustache, 2,950 %, 4 décembre 2023	1,3 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

## Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

## Objectif du Fonds

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

## Stratégie du Fonds

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

## Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

## Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
ACTIONS	75 941	—	—	75 941	ACTIONS	101 615	—	—	101 615
OBLIGATIONS	17 982	11 250	—	29 232	OBLIGATIONS	22 043	8 614	—	30 657
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	28 709	—	28 709	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	41 731	—	41 731
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	57 105	—	—	57 105	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	33 027	—	—	33 027
<b>TOTAL</b>	<b>151 028</b>	<b>39 959</b>	<b>—</b>	<b>190 987</b>	<b>TOTAL</b>	<b>156 685</b>	<b>50 345</b>	<b>—</b>	<b>207 030</b>

## Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

## Risques découlant des instruments financiers (note 7)

## Risque de change

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

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

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

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

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

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2022	56 721	1 124	19 018	9 090	85 953	1 918
31 décembre 2021	33 610	1 169	13 435	15 748	63 962	1 708

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

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

### Risque de concentration

Une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 :

31 décembre 2022	31 décembre 2021	
Segment de marché	%	Segment de marché %
Actions canadiennes		Actions canadiennes
Produits industriels	11,4	Services financiers 14,4
Services financiers	11,2	Produits industriels 13,0
Technologies de l'information	5,4	Technologies de l'information 7,1
Consommation courante	5,2	Consommation courante 6,0
Consommation discrétionnaire	2,9	Consommation discrétionnaire 3,2
Communications	2,2	Communications 2,9
Matériaux	1,8	Matériaux 2,5
Titres de marché monétaire canadiens		Fonds de placement
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	16,7	Croissance 13,6
Gouvernement du Canada	13,5	Revenu 6,6
Fonds de placement	15,2	Titres de marché monétaire canadiens 15,9
Obligations canadiennes	15,1	Obligations canadiennes 14,6
Obligations américaines	0,2	Obligations américaines 0,1
Obligations étrangères	0,1	Obligations étrangères 0,1
Autres éléments d'actif net	(0,9)	
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>Total 100,0</b>

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (10 %)	0,25	37	41
Obligataire universel FTSE Canada (30 %)	1,00	441	488
S&P/TSX plafonné (40 %)	3,00	1 763	1 953
MSCI Monde net (20 %)	3,00	881	976

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

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

### Risque de crédit

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

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

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	31 décembre 2022	31 décembre 2021
	%	%
AAA	37	43
AA	24	29
A	19	18
BBB	20	10
TOTAL	<b>100</b>	<b>100</b>

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	
	31 décembre 2022	31 décembre 2021
	%	%
R-1 (élevé)	55	19
R-1 (moyen)	45	66
R-1 (faible)	—	15
TOTAL	<b>100</b>	<b>100</b>

**Prêt de titres et mises en pension**

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

La valeur comptable des actifs financiers prêtés est de :

	\$
31 décembre 2022	43 838 843
31 décembre 2021	23 019 251

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

La juste valeur de ces actifs financiers est de :

	\$
31 décembre 2022	4 474 210
31 décembre 2021	10 688 972

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

	\$
31 décembre 2022	1 372 425
31 décembre 2021	364 522

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

**Risque de liquidité**

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

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

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

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

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
	\$	\$
Placements à la JVRN données en garantie	46 996 055	25 530 012
Valeur des sûretés reçues	48 074 864	26 040 834

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

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

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
	Juste valeur*	Juste valeur*
	\$	\$
Actifs financiers	43 838 843	23 019 251
Passifs associés	44 206 702	23 034 932

\* La juste valeur est égale à la valeur comptable.

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

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

	31 décembre 2022		31 décembre 2021	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	66 307	100	18 225	100
Revenus nets reçus par le Fonds	39 784	60	10 935	60
Revenus nets reçus par Fiducie Desjardins	26 523	40	7 290	40



## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

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

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 1	12,38	13,39	12,10	11,42	10,11
Série 3	14,23	15,29	13,73	12,88	11,32
Série 5	15,61	16,67	14,87	13,86	12,11
Série 6	7,70	8,21	7,32	6,82	5,96
Série 7	8,06	8,55	7,58	7,03	6,10
Série 8*	6,56	6,97	6,19	5,75	5,01
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	4 552	5 341	5 279	5 455	5 402
Série 3	10 353	12 129	12 251	12 726	11 047
Série 5	126 106	143 559	141 928	141 723	127 840
Série 6	22 499	23 287	23 414	19 804	11 803
Série 7	2 523	1 877	1 592	1 743	1 486
Série 8*	23 324	20 890	18 837	13 994	7 093
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	368	399	436	478	535
Série 3	728	793	892	988	976
Série 5	8 080	8 614	9 546	10 224	10 560
Série 6	2 922	2 836	3 201	2 903	1 981
Série 7	313	220	210	248	243
Série 8*	3 558	2 999	3 045	2 434	1 417
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 1	3,83	3,83	3,83	3,83	3,83
Série 3	3,19	3,19	3,19	3,19	3,19
Série 5	2,56	2,56	2,55	2,55	2,55
Série 6	2,40	2,41	2,40	2,57	2,57
Série 7	1,86	1,86	1,86	2,04	2,03
Série 8*	2,07	2,07	2,08	2,25	2,25
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	47,63	37,07	50,78	60,93	49,23

\*Début des opérations en avril 2018

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

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

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Bons du Trésor du Canada, 3,584 %, 19 janvier 2023	15,5 %
Fiera Capital Fonds d'actions mondiales	9,9 %
Fiera Capital Fonds d'obligations municipales canadiennes à court terme	5,2 %
Bons du Trésor du Nouveau-Brunswick, 0,858 %, 16 novembre 2023	4,4 %
Province de la Saskatchewan, billets, 0,812 %, 7 février 2023	2,8 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	2,2 %
Constellation Software	2,1 %
Intact Corporation financière	2,0 %
Thomson Reuters Corporation	2,0 %
Groupe CGI	2,0 %

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 246	(7,5 %)	9 307	(6,9 %)	9 364	(6,4 %)	9 379	(6,2 %)	9 427	(5,7 %)
3 ans	10 841	2,7 %	11 048	3,4 %	11 263	4,0 %	11 290	4,1 %	11 465	4,7 %
5 ans	11 836	3,4 %	12 225	4,1 %	12 619	4,8 %	12 644	4,8 %	13 000	5,4 %
10 ans	15 637	4,6 %	16 652	5,2 %	17 733	5,9 %				
Depuis la création	24 760	3,4 %	22 587	3,4 %	17 383	3,7 %	15 400	5,0 %	16 120	5,5 %

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 412	(5,9 %)
3 ans	11 409	4,5 %
Depuis la création	13 120	6,0 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	334 200 305	419 231 018
Primes à recevoir	87 257	92 137
Somme à recevoir pour la vente de titres	293 719	154 057
	<u>334 581 281</u>	<u>419 477 212</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	828 034	108 698
Charges à payer	829 260	1 017 569
Retraits à payer	373 245	437 606
	<u>2 030 539</u>	<u>1 563 873</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>332 550 742</u>	<u>417 913 339</u>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 3</b>	<u>6,94</u>	<u>7,96</u>
<b>Série 5</b>	<u>7,28</u>	<u>8,33</u>
<b>Série 6</b>	<u>6,26</u>	<u>7,14</u>
<b>Série 7</b>	<u>6,54</u>	<u>7,43</u>
<b>Série 8</b>	<u>5,50</u>	<u>6,25</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022 \$	2021 \$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	6 888	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	6 480 331	12 603 344
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	15 404 977	27 605 196
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(62 772 290)	8 354 600
	<u>(40 880 094)</u>	<u>48 563 140</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	8 500 137	10 148 433
Frais d'exploitation	2 016 847	2 407 564
	<u>10 516 984</u>	<u>12 555 997</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(51 397 078)</u>	<u>36 007 143</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(869 360)	609 690
- par part	(1,06)	0,62
Nombre moyen de parts	<u>823 721</u>	<u>982 392</u>
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(45 465 378)	31 652 427
- par part	(1,08)	0,67
Nombre moyen de parts	<u>42 153 931</u>	<u>47 190 014</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(3 265 705)	2 461 884
- par part	(0,91)	0,60
Nombre moyen de parts	<u>3 580 968</u>	<u>4 116 422</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(352 381)	271 236
- par part	(0,90)	0,66
Nombre moyen de parts	<u>389 494</u>	<u>413 359</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 444 254)	1 011 906
- par part	(0,77)	0,53
Nombre moyen de parts	<u>1 875 146</u>	<u>1 906 281</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	417 913 339	439 389 938
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(51 397 078)	36 007 143
<b>Primes</b>		
Série 3	579 898	115 662
Série 5	15 088 126	18 227 880
Série 6	1 209 799	1 628 004
Série 7	28 551	436 560
Série 8	770 690	1 869 610
	17 677 064	22 277 716
<b>Retraits</b>		
Série 3	(1 278 217)	(1 399 813)
Série 5	(44 952 151)	(69 562 129)
Série 6	(3 791 619)	(6 349 675)
Série 7	(199 098)	(755 168)
Série 8	(1 421 498)	(1 694 673)
	(51 642 583)	(79 761 458)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	332 550 742	417 913 339

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(51 397 078)	36 007 143
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(15 404 977)	(27 605 196)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	62 772 290	(8 354 600)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(6 480 331)	(12 603 344)
Produit de la vente/échéance de placements	44 708 476	70 341 642
Achat de placements	(564 745)	(219 480)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(139 662)	285 019
Charges à payer	(188 309)	(59 354)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	33 305 664	57 791 830
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	17 681 944	22 319 003
Montant global des retraits	(51 706 944)	(79 842 151)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	(34 025 000)	(57 523 148)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(719 336)	268 682
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(108 698)	(377 380)
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	(828 034)	(108 698)
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	374	—
Intérêts payés	256	—

## DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,5</b>
Portefeuille équilibré de croissance Franklin Quotientiel, série O	26 375 628	229 768 191	334 200 305	
<b>Total des placements</b>		<b>229 768 191</b>	<b>334 200 305</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(1 649 563)</b>	<b>(0,5)</b>
<b>Actif net</b>			<b>332 550 742</b>	<b>100,0</b>

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	15,9 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	10,7 %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	8,0 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	6,9 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	6,1 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	5,2 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	4,8 %
FNB actif d'obligations totales mondiales Franklin	4,7 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	4,2 %
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	4,2 %
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	4,0 %
FNB SPDR Portfolio S&P 500 Value	3,7 %
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	3,3 %
FINB d'actions internationales Franklin	3,1 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	2,7 %
Fonds d'obligations de base plus Franklin Western Asset	2,4 %
Fonds d'optimisation du revenu mondial durable Franklin Brandywine	2,4 %
Fonds de marchés émergents Templeton	2,3 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2 %
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	1,6 %
Fonds de croissance internationale durable Franklin ClearBridge	1,6 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

Équilibrer la croissance de son capital et son revenu en intérêts en investissant principalement dans les parts d'un fonds sous-jacent 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 \$)**

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	334 200	—	—	334 200	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	419 231	—	—	419 231
<b>TOTAL</b>	<b>334 200</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>334 200</b>	<b>TOTAL</b>	<b>419 231</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>419 231</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

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

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

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

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

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

**Risque de change**

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

**Risque de taux d'intérêt**

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

**Risque de concentration**

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

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	930	1 195
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (12 %)	1,00	399	512
S&P/TSX (15 %)	3,00	1 495	1 921
MSCI Monde tous pays net (45 %)	3,00	4 484	5 762

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

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

### Risque de crédit

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

### Risque de liquidité

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

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

## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

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

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 3	6,94	7,96	7,34	6,86	6,22
Série 5	7,28	8,33	7,66	7,13	6,45
Série 6	6,26	7,14	6,55	6,09	5,49
Série 7	6,54	7,43	6,78	6,27	5,62
Série 8*	5,50	6,25	5,71	5,29	4,76
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	5 443	7 011	7 686	8 078	9 009
Série 5	293 188	368 517	388 199	400 050	395 267
Série 6	21 472	27 319	29 579	30 354	28 601
Série 7	2 430	2 953	3 001	2 894	3 393
Série 8*	10 017	12 112	10 926	10 664	9 193
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	785	880	1 047	1 177	1 448
Série 5	40 262	44 230	50 679	56 074	61 291
Série 6	3 431	3 824	4 515	4 984	5 206
Série 7	371	398	443	462	603
Série 8*	1 822	1 937	1 912	2 015	1 932
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 3	3,28	3,28	3,28	3,28	3,27
Série 5	2,98	2,98	2,98	2,98	2,97
Série 6	2,73	2,73	2,73	2,78	2,78
Série 7	2,19	2,19	2,20	2,27	2,27
Série 8*	2,37	2,37	2,37	2,44	2,48
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	1,95	3,01	2,10	2,04	3,49

\*Début des opérations en avril 2018

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

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



RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
<b>1 an</b>	8 719	(12,8 %)	8 739	(12,6 %)	8 768	(12,3 %)	8 802	(12,0 %)	8 800	(12,0 %)
<b>3 ans</b>	10 117	0,4 %	10 210	0,7 %	10 279	0,9 %	10 431	1,4 %	10 397	1,3 %
<b>5 ans</b>	10 452	0,9 %	10 612	1,2 %	10 719	1,4 %	11 010	1,9 %		
<b>10 ans</b>	14 028	3,4 %	14 440	3,7 %						
<b>Depuis la création</b>	13 880	2,1 %	14 416	2,4 %	12 520	2,6 %	13 080	3,1 %	11 000	2,1 %

**DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF CANADIEN – CI**  
(AUPARAVANT DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF – CAMBRIDGE)

**ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	31 807	34 628
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	8 433 253	11 574 657
Primes à recevoir	102	302
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	10 316
	<u>8 465 162</u>	<u>11 619 903</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	17 422	24 171
Retraits à payer	1 838	12 657
Somme à payer pour l'achat de titres	200	150
	<u>19 460</u>	<u>36 978</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>8 445 702</u>	<u>11 582 925</u>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 5</b>	<u>7,31</u>	<u>8,65</u>
<b>Série 6</b>	<u>6,02</u>	<u>7,10</u>
<b>Série 7</b>	<u>6,29</u>	<u>7,38</u>
<b>Série 8</b>	<u>5,21</u>	<u>6,13</u>

**ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL**

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	321	(122)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	651 637	157 097
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	105 861	277 013
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(2 179 146)	939 290
	<u>(1 421 327)</u>	<u>1 373 278</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	217 986	268 486
Frais d'exploitation	24 356	29 910
	<u>242 342</u>	<u>298 396</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(1 663 669)</u>	<u>1 074 882</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(590 006)	355 348
- par part	(1,38)	0,74
Nombre moyen de parts	<u>427 778</u>	<u>482 095</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(548 815)	357 584
- par part	(1,11)	0,64
Nombre moyen de parts	<u>494 121</u>	<u>560 228</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(161 963)	133 800
- par part	(1,16)	0,68
Nombre moyen de parts	<u>139 559</u>	<u>196 356</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(362 885)	228 150
- par part	(0,93)	0,54
Nombre moyen de parts	<u>391 253</u>	<u>420 457</u>

**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**

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période</b>	<b>11 582 925</b>	<b>12 074 995</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>(1 663 669)</b>	<b>1 074 882</b>
<b>Primes</b>		
<i>Série 5</i>	64 776	184 068
<i>Série 6</i>	102 295	292 785
<i>Série 7</i>	300	300
<i>Série 8</i>	122 518	640 623
	<b>289 889</b>	<b>1 117 776</b>
<b>Retraits</b>		
<i>Série 5</i>	(493 267)	(632 624)
<i>Série 6</i>	(475 418)	(793 969)
<i>Série 7</i>	(427 462)	(155 212)
<i>Série 8</i>	(367 296)	(1 102 923)
	<b>(1 763 443)</b>	<b>(2 684 728)</b>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période</b>	<b>8 445 702</b>	<b>11 582 925</b>

**ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE**

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 663 669)	1 074 882
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(105 861)	(277 013)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	2 179 146	(939 290)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(651 637)	(157 097)
Produit de la vente/échéance de placements	1 869 820	2 300 361
Achat de placements	(150 064)	(357 383)
Somme à recevoir pour la vente de titres	10 316	(10 316)
Charges à payer	(6 749)	(1 573)
Somme à payer pour l'achat de titres	50	(50)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>1 481 352</b>	<b>1 632 521</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	290 089	1 117 676
Montant global des retraits	(1 774 262)	(2 674 323)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(1 484 173)</b>	<b>(1 556 647)</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(2 821)	75 874
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	34 628	(41 246)
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>31 807</b>	<b>34 628</b>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	346	—
Intérêts payés	—	122

**DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF CANADIEN – CI**  
(AUPARAVANT DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF – CAMBRIDGE)

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022**

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>99,9</b>
Catégorie de société canadienne de répartition de l'actif Cambridge, catégorie I	480 541	8 654 101	8 433 253	
<b>Total des placements</b>		<b>8 654 101</b>	<b>8 433 253</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>12 449</b>	<b>0,1</b>
<b>Actif net</b>			<b>8 445 702</b>	<b>100,0</b>

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds d'obligations canadiennes de base améliorées CI	33,3 %
Mandat d'obligations à long terme canadiennes CI	3,2 %
Mandat d'obligations à court terme canadiennes CI	3,2 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0 %
Microsoft Corporation	1,2 %
Banque Royale du Canada	1,2 %
Element Fleet Management Corporation	1,1 %
Canadian Natural Resources	1,1 %
Groupe CGI	1,1 %
Elevance Health	1,1 %
Alphabet	1,0 %
Apple	1,0 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	1,0 %
Alimentation Couche-Tard	1,0 %
Constellation Software	1,0 %
Shell	1,0 %
Brookfield Corporation	1,0 %
AIA Group	1,0 %
Thomson Reuters Corporation	1,0 %
WSP Global	0,9 %
Intact Corporation financière	0,9 %
Thermo Fisher Scientific	0,9 %
Financière Sun Life	0,9 %
Groupe TMX	0,9 %
Enbridge	0,8 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

### Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

#### Objectif du Fonds

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

#### Stratégie du Fonds

Le Fonds est géré activement avec un processus de sélection ascendant discipliné. Le Fonds investit dans des titres de participation, des titres à revenu fixe, des espèces et des quasi-espèces en fonction de la conjoncture des marchés. La composante de titres à revenu fixe canadiens est composée principalement d'obligations gouvernementales et de sociétés de grande qualité, et la composante de titres de participation peut comprendre des titres étrangers.

### Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

#### Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	8 433	—	—	8 433	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	11 575	—	—	11 575
<b>TOTAL</b>	<b>8 433</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>8 433</b>	<b>TOTAL</b>	<b>11 575</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>11 575</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

### Risques découlant des instruments financiers (note 7)

#### Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

#### Risque de change

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

#### Risque de taux d'intérêt

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

#### Risque de concentration

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif 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	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	31	40
S&P/TSX (60 %)	3,00	141	181

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

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

**Risque de crédit**

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

**Risque de liquidité**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif 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)

**FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)**

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

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 5	7,31	8,65	7,91	7,76	6,96
Série 6	6,02	7,10	6,47	6,34	5,67
Série 7	6,29	7,38	6,69	6,52	5,81
Série 8*	5,21	6,13	5,57	5,44	4,85
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	2 908	3 926	4 019	4 522	4 575
Série 6	2 784	3 706	3 850	4 442	4 428
Série 7	822	1 411	1 432	2 165	2 993
Série 8*	1 932	2 540	2 774	3 388	3 112
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	398	454	508	582	657
Série 6	463	522	595	701	780
Série 7	131	191	214	332	515
Série 8*	371	415	498	623	642
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 5	2,78	2,88	2,88	2,89	2,90
Série 6	2,48	2,59	2,59	2,71	2,71
Série 7	1,99	2,07	2,09	2,21	2,20
Série 8*	2,14	2,25	2,26	2,37	2,42
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	8,38	4,42	7,85	14,36	16,46

\*Début des opérations en avril 2018

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

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

DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF CANADIEN – CI  
(AUPARAVANT DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF – CAMBRIDGE)

**RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)**

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
<b>1 an</b>	8 451	(15,5 %)	8 479	(15,2 %)	8 523	(14,8 %)	8 499	(15,0 %)
<b>3 ans</b>	9 420	(2,0 %)	9 495	(1,7 %)	9 647	(1,2 %)	9 577	(1,4 %)
<b>5 ans</b>	9 959	(0,1 %)	10 067	0,1 %	10 328	0,6 %		
<b>10 ans</b>	14 394	3,7 %						
<b>Depuis la création</b>	14 620	3,8 %	12 040	2,1 %	12 580	2,6 %	10 420	0,9 %



**DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI**  
(AUPARAVANT DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI SIGNATURE)

**ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	100 717 352	119 980 297
Primes à recevoir	2 309	166 462
Somme à recevoir pour la vente de titres	15 172	40 962
	<u>100 734 833</u>	<u>120 187 721</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	72 029	29 422
Charges à payer	219 782	275 927
Retraits à payer	63 422	246 917
Somme à payer pour l'achat de titres	188	—
	<u>355 421</u>	<u>552 266</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>100 379 412</u>	<u>119 635 455</u>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 5</b>	<u>8,40</u>	<u>9,37</u>
<b>Série 6</b>	<u>6,87</u>	<u>7,64</u>
<b>Série 7</b>	<u>7,19</u>	<u>7,96</u>
<b>Série 8</b>	<u>5,85</u>	<u>6,49</u>

**ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL**

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 677 001	10 154 534
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	865 475	2 125 867
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(12 460 095)	6 887 334
	<u>(8 917 619)</u>	<u>19 167 735</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	2 422 746	2 676 535
Frais d'exploitation	566 916	622 792
	<u>2 989 662</u>	<u>3 299 327</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(11 907 281)</u>	<u>15 868 408</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(7 537 824)	9 794 072
- par part	(0,98)	1,18
Nombre moyen de parts	<u>7 654 723</u>	<u>8 274 187</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 346 646)	3 351 910
- par part	(0,78)	0,99
Nombre moyen de parts	<u>3 013 173</u>	<u>3 380 121</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(517 949)	808 384
- par part	(0,74)	1,06
Nombre moyen de parts	<u>697 263</u>	<u>759 855</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 504 862)	1 914 042
- par part	(0,64)	0,84
Nombre moyen de parts	<u>2 362 932</u>	<u>2 272 869</u>

**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**

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période</b>	<b>119 635 455</b>	<b>113 419 768</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>(11 907 281)</b>	<b>15 868 408</b>
<b>Primes</b>		
<i>Série 5</i>	3 217 852	6 159 621
<i>Série 6</i>	1 895 872	2 385 174
<i>Série 7</i>	—	448 701
<i>Série 8</i>	1 761 302	3 131 368
	<b>6 875 026</b>	<b>12 124 864</b>
<b>Retraits</b>		
<i>Série 5</i>	(7 611 282)	(12 750 269)
<i>Série 6</i>	(3 274 832)	(6 099 752)
<i>Série 7</i>	(1 252 618)	(738 850)
<i>Série 8</i>	(2 085 056)	(2 188 714)
	<b>(14 223 788)</b>	<b>(21 777 585)</b>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période</b>	<b>100 379 412</b>	<b>119 635 455</b>

**ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE**

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(11 907 281)	15 868 408
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(865 475)	(2 125 867)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	12 460 095	(6 887 334)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 677 001)	(10 154 534)
Produit de la vente/échéance de placements	11 579 544	14 709 585
Achat de placements	(1 234 218)	(1 774 906)
Somme à recevoir pour la vente de titres	25 790	(13 082)
Charges à payer	(56 145)	12 026
Somme à payer pour l'achat de titres	188	—
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>7 325 497</b>	<b>9 634 296</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	7 039 179	11 964 545
Montant global des retraits	(14 407 283)	(21 607 104)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(7 368 104)</b>	<b>(9 642 559)</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(42 607)	(8 263)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(29 422)	(21 159)
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>(72 029)</b>	<b>(29 422)</b>

**DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI**  
(AUPARAVANT DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI SIGNATURE)

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022**

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,3</b>
Fonds équilibré canadien Signature, catégorie I	10 291 563	98 209 810	100 717 352	
<b>Total des placements</b>		<b>98 209 810</b>	<b>100 717 352</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(337 940)</b>	<b>(0,3)</b>
<b>Actif net</b>			<b>100 379 412</b>	<b>100,0</b>

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Société Financière Manuvie	3,4 %
FNB Secteur financier mondial CI	2,9 %
Fairfax Financial Holdings	2,3 %
Canadian Natural Resources	2,3 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 juin 2031	2,2 %
Cenovus Energy	2,0 %
Enbridge	1,9 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 décembre 2051	1,9 %
Banque Scotia	1,8 %
Province de l'Ontario, 2,600 %, 2 juin 2025	1,8 %
Banque de Montréal	1,8 %
Teck Resources	1,7 %
Suncor Énergie	1,7 %
Wheaton Precious Metals Corporation	1,5 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	1,4 %
Microsoft Corporation	1,3 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 juin 2032	1,2 %
TELUS Corporation	1,2 %
Alimentation Couche-Tard	1,1 %
UnitedHealth Group	1,1 %
US Foods Holding	1,0 %
Brookfield Corporation	0,9 %
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 1 septembre 2025	0,9 %
WSP Global	0,9 %
Advanced Micro Devices	0,8 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

### Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

#### Objectif du Fonds

Fournir aux investisseurs un équilibre attrayant entre le revenu courant et la croissance du capital en investissant principalement dans une combinaison d'actions, de titres liés à des actions et de titres à revenu fixe canadiens.

#### Stratégie du Fonds

En ce qui concerne les actions, investir principalement dans des sociétés générant des revenus ou des dividendes stables. Pour ce qui est des titres à revenu fixe, le conseiller en placement sélectionne des titres de qualité supérieure, y compris des emprunts bancaires et des titres de créance à taux variable, mais il peut choisir de modifier la pondération des obligations pour des titres comportant une durée plus longue en fonction des fluctuations prévues des taux d'intérêt. Ce Fonds peut en outre investir dans des titres étrangers ainsi que dans des bons de souscription et des instruments dérivés. Ces derniers lui permettent de mieux se prémunir contre des pertes éventuelles découlant des variations du cours des titres du portefeuille et contre le risque de change.

### Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

#### Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	100 717	—	—	100 717	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	119 980	—	—	119 980
<b>TOTAL</b>	<b>100 717</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>100 717</b>	<b>TOTAL</b>	<b>119 980</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>119 980</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

### Risques découlant des instruments financiers (note 7)

#### Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

#### Risque de change

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

#### Risque de taux d'intérêt

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

#### Risque de concentration

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif 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	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	399	467
S&P/TSX (30 %)	3,00	898	1 050
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	898	1 050

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

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

**Risque de crédit**

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

**Risque de liquidité**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif 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)

**FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)**

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

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 5	8,40	9,37	8,20	7,70	6,85
Série 6	6,87	7,64	6,66	6,25	5,54
Série 7	7,19	7,96	6,90	6,43	5,68
Série 8*	5,85	6,49	5,63	5,27	4,66
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	62 307	74 239	71 035	77 084	79 425
Série 6	20 335	24 061	24 423	25 119	23 564
Série 7	4 053	5 824	5 305	5 602	5 274
Série 8*	13 684	15 512	12 656	11 696	10 052
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	7 419	7 921	8 668	10 010	11 597
Série 6	2 961	3 149	3 667	4 021	4 250
Série 7	564	732	769	871	929
Série 8*	2 339	2 391	2 246	2 221	2 159
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 5	2,77	3,00	3,00	3,00	3,00
Série 6	2,47	2,69	2,69	2,79	2,78
Série 7	1,92	2,13	2,14	2,24	2,25
Série 8*	2,12	2,34	2,34	2,44	2,48
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	3,62	10,21	3,13	4,45	12,48

\*Début des opérations en avril 2018

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

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

**DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI**  
(AUPARAVANT DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI SIGNATURE)

**RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)**

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
<b>1 an</b>	8 965	(10,4 %)	8 992	(10,1 %)	9 033	(9,7 %)	9 014	(9,9 %)
<b>3 ans</b>	10 909	2,9 %	10 992	3,2 %	11 182	3,8 %	11 101	3,5 %
<b>5 ans</b>	11 155	2,2 %	11 299	2,5 %	11 597	3,0 %		
<b>10 ans</b>	15 472	4,5 %						
<b>Depuis la création</b>	16 800	4,2 %	13 740	3,7 %	14 380	4,2 %	11 700	3,4 %

**DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU CANADIEN – CI**  
(AUPARAVANT DSF FPG – REVENU ET CROISSANCE – CI SIGNATURE)

**ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	58 365	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	103 827 365	119 737 649
Primes à recevoir	46 456	124 792
Somme à recevoir pour la vente de titres	58 630	185 223
	<u>103 990 816</u>	<u>120 047 664</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	—	177 453
Charges à payer	224 200	270 496
Retraits à payer	167 860	214 304
Somme à payer pour l'achat de titres	—	525
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	63	—
	<u>392 123</u>	<u>662 778</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>103 598 693</u>	<u>119 384 886</u>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 5</b>	<u>7,98</u>	8,85
<b>Série 6</b>	<u>6,88</u>	7,61
<b>Série 7</b>	<u>7,20</u>	7,92
<b>Série 8</b>	<u>5,84</u>	6,44

**ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL**

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	7 263	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	6 413 875	9 925 767
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 019 943	2 660 523
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(15 737 194)	7 816 369
	<u>(8 296 113)</u>	<u>20 402 659</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	2 629 986	2 900 829
Frais d'exploitation	344 006	381 997
	<u>2 973 992</u>	<u>3 282 826</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(11 270 105)</u>	<u>17 119 833</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(4 973 682)	7 638 825
- par part	(0,88)	1,18
Nombre moyen de parts	<u>5 634 643</u>	<u>6 450 202</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 986 049)	4 674 707
- par part	(0,73)	1,04
Nombre moyen de parts	<u>4 095 768</u>	<u>4 474 273</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(588 735)	995 867
- par part	(0,72)	1,11
Nombre moyen de parts	<u>812 843</u>	<u>894 940</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 721 639)	3 810 434
- par part	(0,59)	0,88
Nombre moyen de parts	<u>4 576 728</u>	<u>4 341 916</u>



**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**

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période</b>	<b>119 384 886</b>	<b>115 279 428</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>(11 270 105)</b>	<b>17 119 833</b>
<b>Primes</b>		
<i>Série 5</i>	3 991 507	4 327 944
<i>Série 6</i>	4 212 913	1 961 292
<i>Série 7</i>	476 302	177 324
<i>Série 8</i>	3 650 814	5 615 084
	<b>12 331 536</b>	<b>12 081 644</b>
<b>Retraits</b>		
<i>Série 5</i>	(8 178 429)	(12 518 305)
<i>Série 6</i>	(4 813 173)	(7 547 526)
<i>Série 7</i>	(733 419)	(1 198 413)
<i>Série 8</i>	(3 122 603)	(3 831 775)
	<b>(16 847 624)</b>	<b>(25 096 019)</b>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période</b>	<b>103 598 693</b>	<b>119 384 886</b>

**ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE**

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(11 270 105)	17 119 833
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 019 943)	(2 660 523)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	15 737 194	(7 816 369)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(6 413 875)	(9 925 767)
Produit de la vente/échéance de placements	11 386 997	18 045 173
Achat de placements	(3 780 089)	(1 750 562)
Somme à recevoir pour la vente de titres	126 593	(185 223)
Charges à payer	(46 296)	5 425
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	63	—
Somme à payer pour l'achat de titres	(525)	152
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>4 720 014</b>	<b>12 832 139</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	12 409 872	11 957 739
Montant global des retraits	(16 894 068)	(24 975 211)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(4 484 196)</b>	<b>(13 017 472)</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	235 818	(185 333)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(177 453)	7 880
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>58 365</b>	<b>(177 453)</b>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts payés	71	—

DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU CANADIEN – CI  
(AUPARAVANT DSF FPG – REVENU ET CROISSANCE – CI SIGNATURE)

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022**

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>Fonds de placement</b>			<b>100,2</b>
Fonds de croissance et de revenu Signature, catégorie I	11 869 240	101 215 865	103 827 365
<b>Total des placements</b>		<b>101 215 865</b>	<b>103 827 365</b>
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(228 672) (0,2)</b>
<b>Actif net</b>			<b>103 598 693 100,0</b>

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Société Financière Manuvie	3,2 %
FNB Secteur financier mondial CI	2,7 %
Fairfax Financial Holdings	2,2 %
Canadian Natural Resources	2,1 %
Cenovus Energy	1,9 %
Enbridge	1,8 %
Banque Scotia	1,7 %
Banque de Montréal	1,7 %
Teck Resources	1,7 %
Suncor Énergie	1,6 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 décembre 2051	1,5 %
Wheaton Precious Metals Corporation	1,5 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	1,3 %
Microsoft Corporation	1,3 %
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 juin 2031	1,2 %
TELUS Corporation	1,1 %
Alimentation Couche-Tard	1,1 %
UnitedHealth Group	1,0 %
US Foods Holding	0,9 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 15 juin 2026	0,9 %
Advanced Micro Devices	0,8 %
Brookfield Corporation	0,8 %
WSP Global	0,8 %
Gouvernement du Canada, 0,750 %, 1 février 2024	0,8 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 juin 2032	0,7 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

### Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

#### Objectif du Fonds

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

#### Stratégie du Fonds

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

### Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

#### Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	103 827	—	—	103 827	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	119 738	—	—	119 738
<b>TOTAL</b>	<b>103 827</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>103 827</b>	<b>TOTAL</b>	<b>119 738</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>119 738</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

### Risques découlant des instruments financiers (note 7)

#### Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

#### Risque de change

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

#### Risque de taux d'intérêt

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

#### Risque de concentration

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif 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	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (20 %)	1,00	213	208
Merrill Lynch High Yield Master II (20 %)	2,00	425	415
S&P/TSX (35 %)	3,00	1 116	1 091
MSCI Monde tous pays net (25 %)	3,00	797	779

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

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

**Risque de crédit**

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

**Risque de liquidité**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif 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)

**FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)**

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

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 5	7,98	8,85	7,68	7,37	6,48
Série 6	6,88	7,61	6,58	6,30	5,53
Série 7	7,20	7,92	6,81	6,49	5,67
Série 8*	5,84	6,44	5,55	5,30	4,64
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	43 035	52 196	52 747	48 660	44 510
Série 6	27 861	31 447	32 358	33 739	31 080
Série 7	5 734	6 580	6 605	7 110	6 974
Série 8*	26 969	29 162	23 568	23 868	19 756
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	5 393	5 896	6 869	6 603	6 871
Série 6	4 051	4 135	4 919	5 354	5 618
Série 7	796	831	970	1 095	1 231
Série 8*	4 619	4 531	4 248	4 505	4 261
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 5	2,88	3,04	3,05	3,04	3,04
Série 6	2,56	2,73	2,73	2,90	2,90
Série 7	2,02	2,18	2,18	2,35	2,34
Série 8*	2,24	2,41	2,40	2,57	2,59
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	10,40	9,88	12,09	11,53	5,37

\*Début des opérations en avril 2018

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

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

**DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU CANADIEN – CI**  
(AUPARAVANT DSF FPG – REVENU ET CROISSANCE – CI SIGNATURE)

**RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)**

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
<b>1 an</b>	9 017	(9,8 %)	9 041	(9,6 %)	9 091	(9,1 %)	9 068	(9,3 %)
<b>3 ans</b>	10 828	2,7 %	10 921	3,0 %	11 094	3,5 %	11 019	3,3 %
<b>5 ans</b>	11 192	2,3 %	11 316	2,5 %	11 632	3,1 %		
<b>10 ans</b>	15 681	4,6 %						
<b>Depuis la création</b>	15 960	4,7 %	13 760	3,7 %	14 400	4,2 %	11 680	3,4 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AU	31 DÉCEMBRE
	2022
	\$
<b>ACTIFS</b>	
<b>Actifs courants</b>	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	483 390
<b>PASSIFS</b>	
<b>Passifs courants</b>	
Découvert bancaire	146
Charges à payer	1 094
Retraits à payer	4
	<u>1 244</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>482 146</u>
<b>Actif net par part</b>	
<i>Série 5</i>	<u>4,92</u>
<i>Série 6</i>	<u>4,92</u>
<i>Série 7</i>	<u>4,92</u>
<i>Série 8</i>	<u>4,92</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2022*
	\$
<b>Revenus</b>	
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<u>(6 610)</u>
<b>Charges</b>	
Frais de gestion et de garantie	1 134
Frais d'exploitation	105
	<u>1 239</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(7 849)</u>
<b>Données par série</b>	
<b>Série 5</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(1 928)</u>
- par part	<u>(0,08)</u>
Nombre moyen de parts	<u>24 000</u>
<b>Série 6</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(2 227)</u>
- par part	<u>(0,09)</u>
Nombre moyen de parts	<u>25 697</u>
<b>Série 7</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(1 837)</u>
- par part	<u>(0,08)</u>
Nombre moyen de parts	<u>24 000</u>
<b>Série 8</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(1 857)</u>
- par part	<u>(0,08)</u>
Nombre moyen de parts	<u>24 000</u>

\*Début des opérations en novembre 2022

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

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2022*
	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(7 849)
Primes	
Série 5	120 000
Série 6	130 000
Série 7	120 000
Série 8	120 000
	490 000
Retraits	
Série 5	—
Série 6	(5)
Série 7	—
Série 8	—
	(5)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	482 146

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2022*
	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(7 849)
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	6 610
Achat de placements	(490 000)
Charges à payer	1 094
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(490 145)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	
Paiements de primes	490 000
Montant global des retraits	(1)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>489 999</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(146)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	—
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>(146)</b>

\*Début des opérations en novembre 2022



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,3</b>
Fonds Desjardins Équilibré mondial croissance, catégorie I	50 878	490 000	483 390	
<b>Total des placements</b>		<b>490 000</b>	<b>483 390</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(1 244)</b>	<b>(0,3)</b>
<b>Actif net</b>			<b>482 146</b>	<b>100,0</b>

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8 %
Amazon.com	2,1 %
Mastercard	1,6 %
Alphabet	1,4 %
T-Mobile	1,4 %
Eli Lilly and Company	1,3 %
Schlumberger	1,2 %
Anglo American PLC	1,1 %
Charles Schwab Corporation	1,0 %
American Express Company	1,0 %
TJX Companies	1,0 %
AstraZeneca	1,0 %
Benefit Street Partners, taux variable, 20 juillet 2031	0,9 %
Venture Corporation, taux variable, 18 juillet 2031	0,9 %
Airbus Group	0,9 %
Carlyle Global Market Strategies, taux variable, 15 juillet 2030	0,9 %
Carlyle Global Market Strategies, taux variable, 14 janvier 2032	0,9 %
Las Vegas Sands	0,9 %
FREMF, fiducie hypothécaire, taux variable, 25 juillet 2026	0,9 %
CD, fiducie hypothécaire commerciale, taux variable, 13 novembre 2050	0,9 %
Agilent Technologies	0,9 %
Bank of America Corporation, fiducie hypothécaire commerciale, taux variable, 15 février 2050	0,8 %
Block	0,8 %
Flutter Entertainment	0,8 %
FREMF, fiducie hypothécaire, taux variable, 25 novembre 2052	0,8 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

Procurer un rendement total supérieur en investissant principalement dans des titres de participation et des titres à revenu fixe, et ce, dans toutes les régions du monde.

**Stratégie du Fonds**

Compter sur l'expertise variée des différentes équipes de spécialistes pour: la recherche et l'analyse macroéconomique, la gestion des différentes classes d'actifs, la recherche et l'analyse par secteur et par industrie, l'analyse quantitative et les produits dérivés.

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

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	483	—	—	483
<b>TOTAL</b>	<b>483</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>483</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours de la période close le 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 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 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 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	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
	VARIATION DES COURS	31 décembre 2022
	%	\$
Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond couvert (40 %)	1,50	3
MSCI Monde net (60 %)	3,00	9

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

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

**Risque de crédit**

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 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 ».

**FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)**

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

AU 31 DÉCEMBRE	2022*
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>	
Série 5	4,92
Série 6	4,92
Série 7	4,92
Série 8	4,92
<b>Ratios et données supplémentaires</b>	
Valeur liquidative (en milliers de dollars)	
Série 5	118
Série 6	128
Série 7	118
Série 8	118
Nombre de parts en circulation (en milliers)	
Série 5	24
Série 6	26
Série 7	24
Série 8	24
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)	
Série 5	3,10
Série 6	2,82
Série 7	2,30
Série 8	2,47
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)	—

\*Début des opérations en novembre 2022

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

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
Depuis la création	9 840	(1,6 %)	9 840	(1,6 %)	9 840	(1,6 %)	9 840	(1,6 %)

Début des opérations en novembre 2022

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	—	402 137
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	170 319 100	234 635 269
Primes à recevoir	1 527	145 279
Somme à recevoir pour la vente de titres	51 407	67 314
	<u>170 372 034</u>	<u>235 249 999</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	150 764	—
Charges à payer	406 630	542 841
Retraits à payer	152 587	440 114
Somme à payer pour l'achat de titres	—	16 787
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	122	—
	<u>710 103</u>	<u>999 742</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>169 661 931</u>	<u>234 250 257</u>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 3</b>	<u>6,50</u>	<u>8,07</u>
<b>Série 5</b>	<u>7,16</u>	<u>8,83</u>
<b>Série 6</b>	<u>6,33</u>	<u>7,79</u>
<b>Série 7</b>	<u>6,62</u>	<u>8,11</u>
<b>Série 8</b>	<u>5,10</u>	<u>6,26</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	3 933	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	5 014 289	61 228 059
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(402 089)	8 743 053
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(42 186 796)	(38 471 889)
	<u>(37 570 663)</u>	<u>31 499 223</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	4 515 450	5 501 898
Frais d'exploitation	845 336	1 033 209
	<u>5 360 786</u>	<u>6 535 107</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(42 931 449)</u>	<u>24 964 116</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(377 544)	191 193
- par part	(1,61)	0,78
Nombre moyen de parts	<u>235 008</u>	<u>246 458</u>
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(26 606 226)	15 372 953
- par part	(1,70)	0,91
Nombre moyen de parts	<u>15 606 334</u>	<u>16 928 475</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(8 194 698)	5 021 057
- par part	(1,49)	0,83
Nombre moyen de parts	<u>5 492 260</u>	<u>6 062 954</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 297 551)	783 091
- par part	(1,47)	0,88
Nombre moyen de parts	<u>883 295</u>	<u>892 772</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(6 455 430)	3 595 822
- par part	(1,18)	0,65
Nombre moyen de parts	<u>5 455 000</u>	<u>5 515 029</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	234 250 257	224 195 581
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(42 931 449)	24 964 116
<b>Primes</b>		
Série 3	81 100	174 899
Série 5	8 108 778	10 430 401
Série 6	3 027 119	3 951 778
Série 7	53 516	747 933
Série 8	2 074 736	6 203 850
	13 345 249	21 508 861
<b>Retraits</b>		
Série 3	(207 635)	(234 598)
Série 5	(19 366 408)	(22 226 856)
Série 6	(6 386 223)	(9 582 971)
Série 7	(3 874 082)	(430 107)
Série 8	(5 167 778)	(3 943 769)
	(35 002 126)	(36 418 301)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	169 661 931	234 250 257

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(42 931 449)	24 964 116
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	402 089	(8 743 053)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	42 186 796	38 471 889
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 014 289)	(61 228 059)
Produit de la vente/échéance de placements	28 436 930	25 093 354
Achat de placements	(1 695 357)	(3 707 747)
Somme à recevoir pour la vente de titres	15 907	(1 189)
Charges à payer	(136 211)	22 199
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	122	—
Somme à payer pour l'achat de titres	(16 787)	16 787
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	21 247 751	14 888 297
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	13 489 001	21 371 026
Montant global des retraits	(35 289 653)	(36 215 174)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	(21 800 652)	(14 844 148)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(552 901)	44 149
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	402 137	357 988
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(150 764)	402 137
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	3 946	—
Intérêts payés	13	—

## DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU – NEI

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,4</b>
Fonds croissance et revenu NEI, série I	28 563 611	182 571 893	170 319 100	
<b>Total des placements</b>		<b>182 571 893</b>	<b>170 319 100</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(657 169)</b>	<b>(0,4)</b>
<b>Actif net</b>			<b>169 661 931</b>	<b>100,0</b>

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds d'obligations canadiennes NEI	32,0 %
Fonds de dividendes mondial ER NEI	13,0 %
Fonds d'actions mondiales ER NEI	11,5 %
Fonds de croissance mondiale NEI	9,9 %
Banque Toronto-Dominion	3,4 %
Colliers International Group	2,4 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,9 %
GFL Environmental	1,9 %
Groupe TMX	1,9 %
Empire Company	1,7 %
Magna International	1,7 %
TELUS Corporation	1,6 %
Financière Sun Life	1,6 %
Fonds de placement immobilier SmartCentres	1,5 %
Québecor	1,2 %
Brookfield Asset Management	1,2 %
FirstService Corporation	1,2 %
Banque Scotia	1,2 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1 %
Equitable Group	1,1 %
Air Canada	1,0 %
Cenovus Energy	0,9 %
Société financière Definity	0,9 %
BCE	0,8 %
Fonds de placement immobilier NorthWest Healthcare Properties	0,8 %



## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

Procurer un flux de revenu constant et une croissance de son capital en investissant principalement dans une combinaison d'actions et de titres à revenu fixe canadiens.

**Stratégie du Fonds**

Investir dans 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 \$)

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	170 319	—	—	170 319	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	234 635	—	—	234 635
<b>TOTAL</b>	<b>170 319</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>170 319</b>	<b>TOTAL</b>	<b>234 635</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>234 635</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

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

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

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

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

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

**Risque de change**

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

**Risque de taux d'intérêt**

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

**Risque de concentration**

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

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (25 %)	1,00	427	594
S&P/TSX (55 %)	3,00	2 819	3 918
MSCI Monde net (20 %)	3,00	1 025	1 425

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

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

### Risque de crédit

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

### Risque de liquidité

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

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

## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

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

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 3	6,50	8,07	7,30	6,97	6,22
Série 5	7,16	8,83	7,93	7,52	6,67
Série 6	6,33	7,79	6,99	6,62	5,86
Série 7	6,62	8,11	7,23	6,81	6,01
Série 8*	5,10	6,26	5,59	5,28	4,66
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 455	1 959	1 828	1 842	1 800
Série 5	106 256	144 120	140 544	146 003	138 301
Série 6	33 070	44 624	45 234	47 477	37 825
Série 7	2 560	7 678	6 577	8 027	9 196
Série 8*	26 320	35 869	30 013	28 207	18 649
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	224	243	250	264	289
Série 5	14 835	16 322	17 714	19 415	20 727
Série 6	5 221	5 726	6 473	7 176	6 450
Série 7	387	947	909	1 178	1 530
Série 8*	5 157	5 731	5 364	5 342	3 998
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 3	3,61	3,61	3,59	3,59	3,62
Série 5	2,94	2,94	2,94	2,94	2,94
Série 6	2,73	2,73	2,73	2,84	2,83
Série 7	2,23	2,22	2,23	2,34	2,28
Série 8*	2,41	2,41	2,41	2,50	2,53
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	3,47	10,84	3,91	8,52	4,83

\*Début des opérations en avril 2018

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

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

DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU – NEI

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	8 055	(19,5 %)	8 109	(18,9 %)	8 126	(18,7 %)	8 163	(18,4 %)	8 147	(18,5 %)
3 ans	9 326	(2,3 %)	9 521	(1,6 %)	9 562	(1,5 %)	9 721	(0,9 %)	9 659	(1,1 %)
5 ans	9 644	(0,7 %)	9 972	(0,1 %)	10 048	0,1 %	10 312	0,6 %		
10 ans	14 149	3,5 %	15 126	4,2 %						
Depuis la création	13 000	1,6 %	14 642	2,5 %	12 660	2,7 %	13 240	3,2 %	10 200	0,4 %

**DSF FPG – CROISSANCE ER – NEI SÉLECT**  
(AUPARAVANT DSF FPG – CROISSANCE – NEI SÉLECT)

**ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	—	9 029
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	115 760 472	145 658 511
Primes à recevoir	76 300	168 632
Somme à recevoir pour la vente de titres	14 069	33 839
	<u>115 850 841</u>	<u>145 870 011</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	172 510	—
Charges à payer	274 802	337 169
Retraits à payer	166 793	293 473
Somme à payer pour l'achat de titres	—	8 498
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	62	—
	<u>614 167</u>	<u>639 140</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>115 236 674</u>	<u>145 230 871</u>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 3</b>	<u>8,79</u>	10,31
<b>Série 5</b>	<u>9,76</u>	11,37
<b>Série 6</b>	<u>6,95</u>	8,08
<b>Série 7</b>	<u>7,26</u>	8,39
<b>Série 8</b>	<u>5,64</u>	6,53

**ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL**

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	1 686	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	5 097 934	16 593 883
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	857 452	4 678 328
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(22 586 813)	(395 421)
	<u>(16 629 741)</u>	<u>20 876 790</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	2 891 389	3 497 476
Frais d'exploitation	567 953	670 307
	<u>3 459 342</u>	<u>4 167 783</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(20 089 083)</u>	<u>16 709 007</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(335 134)	243 544
- par part	(1,62)	1,06
Nombre moyen de parts	<u>206 848</u>	<u>229 568</u>
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(12 148 405)	10 065 778
- par part	(1,65)	1,25
Nombre moyen de parts	<u>7 382 778</u>	<u>8 059 814</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(4 288 777)	3 681 056
- par part	(1,16)	0,91
Nombre moyen de parts	<u>3 700 256</u>	<u>4 051 357</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(594 649)	535 523
- par part	(1,15)	0,98
Nombre moyen de parts	<u>518 182</u>	<u>544 343</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 722 118)	2 183 106
- par part	(0,92)	0,73
Nombre moyen de parts	<u>2 943 736</u>	<u>2 992 910</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**

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période</b>	<b>145 230 871</b>	<b>139 743 172</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>(20 089 083)</b>	<b>16 709 007</b>
<b>Primes</b>		
<i>Série 3</i>	255 917	80 491
<i>Série 5</i>	3 884 902	5 603 409
<i>Série 6</i>	1 510 706	2 070 212
<i>Série 7</i>	202 758	610 736
<i>Série 8</i>	1 217 789	3 488 730
	<b>7 072 072</b>	<b>11 853 578</b>
<b>Retraits</b>		
<i>Série 3</i>	(484 425)	(232 313)
<i>Série 5</i>	(9 708 114)	(13 735 139)
<i>Série 6</i>	(3 835 025)	(5 451 834)
<i>Série 7</i>	(336 836)	(1 150 477)
<i>Série 8</i>	(2 612 786)	(2 505 123)
	<b>(16 977 186)</b>	<b>(23 074 886)</b>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période</b>	<b>115 236 674</b>	<b>145 230 871</b>

**ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE**

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(20 089 083)	16 709 007
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(857 452)	(4 678 328)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	22 586 813	395 421
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 097 934)	(16 593 883)
Produit de la vente/échéance de placements	13 689 150	146 919 623
Achat de placements	(422 538)	(131 556 202)
Somme à recevoir pour la vente de titres	19 770	(28 226)
Charges à payer	(62 367)	(7 412)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	62	—
Somme à payer pour l'achat de titres	(8 498)	4 840
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>9 757 923</b>	<b>11 164 840</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	7 164 404	11 706 027
Montant global des retraits	(17 103 866)	(22 910 950)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(9 939 462)</b>	<b>(11 204 923)</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(181 539)	(40 083)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	9 029	49 112
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>(172 510)</b>	<b>9 029</b>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	122	—
Intérêts payés	83	—

**DSF FPG – CROISSANCE ER – NEI SÉLECT**  
(AUPARAVANT DSF FPG – CROISSANCE – NEI SÉLECT)

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022**

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,5</b>
Portefeuille NEI ER Sélect croissance, série I	6 123 694	115 323 345	115 760 472	
<b>Total des placements</b>		<b>115 323 345</b>	<b>115 760 472</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(523 798)</b>	<b>(0,5)</b>
<b>Actif net</b>			<b>115 236 674</b>	<b>100,0</b>

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds d'actions américaines ER NEI	20,7 %
Fonds d'actions internationales ER NEI	11,8 %
Fonds d'actions mondiales ER NEI	10,3 %
Fonds des marchés émergents NEI	6,9 %
Fonds d'actions canadiennes ER NEI	6,5 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement global NEI	6,2 %
Fonds de valeur mondial NEI	6,0 %
Fonds de croissance mondiale NEI	5,9 %
Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI	5,1 %
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation ER NEI	5,0 %
Fonds d'obligations canadiennes NEI	4,5 %
Fonds d'infrastructure Propre NEI	3,4 %
Fonds leaders en environnement NEI	3,3 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI	2,9 %
Fonds d'obligations d'impact mondial NEI	0,9 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

### Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

#### Objectif du Fonds

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	115 760	—	—	115 760	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	145 659	—	—	145 659
<b>TOTAL</b>	<b>115 760</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>115 760</b>	<b>TOTAL</b>	<b>145 659</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>145 659</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

### Risques découlant des instruments financiers (note 7)

#### Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

#### Risque de change

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

#### Risque de taux d'intérêt

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

#### Risque de concentration

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif 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	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (20 %)	1,00	232	308
S&P/TSX (16 %)	3,00	557	739
MSCI Monde net (64 %)	3,00	2 229	2 956

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

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

**Risque de crédit**

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

**Risque de liquidité**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif 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)

**FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)**

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

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 3	8,79	10,31	9,26	8,65	7,64
Série 5	9,76	11,37	10,14	9,40	8,25
Série 6	6,95	8,08	7,18	6,65	5,83
Série 7	7,26	8,39	7,43	6,84	5,96
Série 8*	5,64	6,53	5,79	5,34	4,67
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 701	2 265	2 173	2 460	2 587
Série 5	69 464	87 436	85 501	86 347	82 408
Série 6	24 590	31 203	30 903	29 936	24 822
Série 7	3 695	4 423	4 428	6 354	6 160
Série 8*	15 788	19 905	16 738	15 494	12 395
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	193	220	235	284	339
Série 5	7 115	7 690	8 436	9 184	9 991
Série 6	3 536	3 863	4 302	4 499	4 259
Série 7	509	527	596	929	1 034
Série 8*	2 800	3 048	2 892	2 899	2 656
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 3	3,68	3,68	3,82	3,82	3,82
Série 5	2,96	2,96	3,13	3,13	3,13
Série 6	2,71	2,71	2,88	2,99	3,00
Série 7	2,21	2,21	2,31	2,42	2,37
Série 8*	2,39	2,39	2,57	2,67	2,70
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	4,44	102,46	4,18	5,80	6,30

\*Début des opérations en avril 2018

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

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

**DSF FPG – CROISSANCE ER – NEI SÉLECT**  
(AUPARAVANT DSF FPG – CROISSANCE – NEI SÉLECT)

**RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)**

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
<b>1 an</b>	8 526	(14,7 %)	8 584	(14,2 %)	8 601	(14,0 %)	8 653	(13,5 %)	8 637	(13,6 %)
<b>3 ans</b>	10 162	0,5 %	10 383	1,3 %	10 451	1,5 %	10 614	2,0 %	10 562	1,8 %
<b>5 ans</b>	10 590	1,2 %	10 966	1,9 %	11 067	2,0 %	11 379	2,6 %		
<b>10 ans</b>	15 353	4,4 %	16 453	5,1 %						
<b>Depuis la création</b>	17 580	2,7 %	15 250	2,8 %	13 900	3,8 %	14 520	4,3 %	11 280	2,6 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	—	907
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	35 046 535	44 612 472
Primes à recevoir	13 019	69 225
Somme à recevoir pour la vente de titres	4 486	—
	<u>35 064 040</u>	<u>44 682 604</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	63 388	—
Charges à payer	92 406	115 530
Retraits à payer	37 393	—
Somme à payer pour l'achat de titres	255	1 006
	<u>193 442</u>	<u>116 536</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>34 870 598</u>	<u>44 566 068</u>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 3</b>	<u>6,92</u>	<u>7,93</u>
<b>Série 5</b>	<u>7,34</u>	<u>8,39</u>
<b>Série 6</b>	<u>6,77</u>	<u>7,71</u>
<b>Série 7</b>	<u>7,07</u>	<u>8,00</u>
<b>Série 8</b>	<u>5,77</u>	<u>6,55</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	1 904	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	867 635	2 272 124
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 159 319	5 038 100
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(7 261 823)	(94 906)
	<u>(4 232 965)</u>	<u>7 215 318</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	997 646	1 251 501
Frais d'exploitation	191 860	242 370
	<u>1 189 506</u>	<u>1 493 871</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(5 422 471)</u>	<u>5 721 447</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(204 543)	214 769
- par part	(1,03)	0,89
Nombre moyen de parts	<u>199 204</u>	<u>242 407</u>
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(4 617 535)	4 889 623
- par part	(1,10)	0,96
Nombre moyen de parts	<u>4 215 678</u>	<u>5 090 354</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(323 038)	343 354
- par part	(0,94)	0,92
Nombre moyen de parts	<u>342 329</u>	<u>372 308</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(14 110)	15 787
- par part	(0,94)	1,00
Nombre moyen de parts	<u>15 055</u>	<u>15 813</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(263 245)	257 914
- par part	(0,79)	0,79
Nombre moyen de parts	<u>332 086</u>	<u>327 745</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	44 566 068	48 083 955
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(5 422 471)	5 721 447
<b>Primes</b>		
Série 3	31 079	38 027
Série 5	1 706 803	1 175 013
Série 6	228 745	110 490
Série 7	—	—
Série 8	53 881	241 918
	<u>2 020 508</u>	<u>1 565 448</u>
<b>Retraits</b>		
Série 3	(66 274)	(482 549)
Série 5	(5 715 405)	(9 661 642)
Série 6	(390 841)	(589 003)
Série 7	(312)	(18 327)
Série 8	(120 675)	(53 261)
	<u>(6 293 507)</u>	<u>(10 804 782)</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	<u>34 870 598</u>	<u>44 566 068</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(5 422 471)	5 721 447
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 159 319)	(5 038 100)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	7 261 823	94 906
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(867 635)	(2 272 124)
Produit de la vente/échéance de placements	5 526 272	11 031 550
Achat de placements	(195 204)	(184 586)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(4 486)	4 054
Charges à payer	(23 124)	(10 496)
Somme à payer pour l'achat de titres	(751)	1 006
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<u>4 115 105</u>	<u>9 347 657</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	2 076 714	1 496 500
Montant global des retraits	(6 256 114)	(10 839 380)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<u>(4 179 400)</u>	<u>(9 342 880)</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(64 295)	4 777
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	907	(3 870)
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<u>(63 388)</u>	<u>907</u>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	42	—
Intérêts payés	29	—

## DSF FPG – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,5</b>
Portefeuille de croissance Franklin Quotientiel, série O	2 726 657	22 545 639	35 046 535	
<b>Total des placements</b>		<b>22 545 639</b>	<b>35 046 535</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(175 937)</b>	<b>(0,5)</b>
<b>Actif net</b>			<b>34 870 598</b>	<b>100,0</b>

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	10,8 %
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett	9,3 %
FINB FTSE États-Unis Franklin	8,3 %
Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett	7,8 %
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	7,0 %
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	6,5 %
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	5,6 %
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	5,4 %
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin Bissett	5,3 %
FNB SPDR Portfolio S&P 500 Value	5,1 %
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	4,4 %
FINB d'actions internationales Franklin	4,2 %
Fonds d'opportunités américaines Franklin	3,7 %
Fonds de marchés émergents Templeton	3,1 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5 %
FNB actif d'obligations totales mondiales Franklin	2,3 %
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	2,1 %
Fonds de croissance internationale durable Franklin ClearBridge	2,1 %
Fonds d'obligations à durée courte Franklin Bissett	2,1 %
Fonds d'obligations de base plus Franklin Western Asset	1,2 %
Fonds d'optimisation du revenu mondial durable Franklin Brandywine	1,2 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

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

**Stratégie du Fonds**

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

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

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	35 047	—	—	35 047	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	44 612	—	—	44 612
<b>TOTAL</b>	<b>35 047</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>35 047</b>	<b>TOTAL</b>	<b>44 612</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>44 612</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

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

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

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

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

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

**Risque de change**

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

**Risque de taux d'intérêt**

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

**Risque de concentration**

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

**Risque de prix (en milliers de \$)**

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Obligataire universel FTSE Canada (14 %)	1,00	48	61
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (6 %)	1,00	20	26
S&P/TSX (20 %)	3,00	204	262
MSCI Monde tous pays net (60 %)	3,00	612	785

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

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

**Risque de crédit**

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

**Risque de liquidité**

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

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



## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

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

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 3	6,92	7,93	7,05	6,57	5,84
Série 5	7,34	8,39	7,42	6,90	6,11
Série 6	6,77	7,71	6,80	6,30	5,56
Série 7	7,07	8,00	7,02	6,47	5,68
Série 8*	5,77	6,55	5,76	5,31	4,67
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 356	1 596	1 826	1 893	1 839
Série 5	29 252	37 878	41 475	42 962	42 781
Série 6	2 259	2 744	2 879	2 803	2 842
Série 7	106	121	123	114	243
Série 8*	1 897	2 227	1 780	1 579	1 100
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	196	201	259	288	315
Série 5	3 987	4 517	5 586	6 229	7 007
Série 6	334	356	423	445	511
Série 7	15	15	18	18	43
Série 8*	329	340	309	297	235
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 3	3,59	3,56	3,60	3,60	3,60
Série 5	3,21	3,22	3,22	3,22	3,22
Série 6	2,83	2,83	2,84	2,89	2,89
Série 7	2,33	2,29	2,34	2,40	2,46
Série 8*	2,52	2,52	2,50	2,55	2,59
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	2,80	5,26	2,14	4,06	4,66

\*Début des opérations en avril 2018

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

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

DSF FPG – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
<b>1 an</b>	8 726	(12,7 %)	8 749	(12,5 %)	8 781	(12,2 %)	8 838	(11,6 %)	8 809	(11,9 %)
<b>3 ans</b>	10 533	1,7 %	10 638	2,1 %	10 746	2,4 %	10 927	3,0 %	10 866	2,8 %
<b>5 ans</b>	10 898	1,7 %	11 104	2,1 %	11 283	2,4 %	11 590	3,0 %		
<b>10 ans</b>	15 496	4,5 %	16 083	4,9 %						
<b>Depuis la création</b>	13 840	1,5 %	14 651	2,5 %	13 540	3,5 %	14 140	4,0 %	11 540	3,1 %

## DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS

### ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	—	44 606
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	116 443 239	136 367 655
Primes à recevoir	34 025	115 549
Somme à recevoir pour la vente de titres	21 947	26 324
	<u>116 499 211</u>	<u>136 554 134</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	44 057	—
Charges à payer	262 483	298 367
Retraits à payer	79 600	234 344
Somme à payer pour l'achat de titres	—	1 559
	<u>386 140</u>	<u>534 270</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>116 113 071</u>	<u>136 019 864</u>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 3</b>	<u>5,37</u>	5,80
<b>Série 5</b>	<u>5,46</u>	5,87
<b>Série 6</b>	<u>5,50</u>	5,89
<b>Série 7</b>	<u>5,59</u>	5,96
<b>Série 8</b>	<u>5,56</u>	5,93

### ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	9 391	39 999
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 937 194	4 129 799
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 965 736	1 760 648
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(11 479 087)	18 629 436
	<u>(5 566 766)</u>	<u>24 559 882</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	3 075 568	3 281 700
Frais d'exploitation	279 410	296 029
	<u>3 354 978</u>	<u>3 577 729</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(8 921 744)</u>	<u>20 982 153</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 423 830)	3 167 211
- par part	(0,42)	0,83
Nombre moyen de parts	<u>3 361 099</u>	<u>3 826 536</u>
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(6 361 510)	15 411 241
- par part	(0,40)	0,86
Nombre moyen de parts	<u>15 888 540</u>	<u>17 867 487</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(501 810)	1 218 757
- par part	(0,39)	0,89
Nombre moyen de parts	<u>1 277 160</u>	<u>1 375 694</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(19 890)	63 781
- par part	(0,34)	0,99
Nombre moyen de parts	<u>58 144</u>	<u>64 296</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(614 704)	1 121 163
- par part	(0,37)	0,89
Nombre moyen de parts	<u>1 645 129</u>	<u>1 258 670</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	136 019 864	130 498 010
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(8 921 744)	20 982 153
Primes		
Série 3	509 726	530 303
Série 5	5 380 487	3 804 170
Série 6	2 022 097	810 196
Série 7	—	—
Série 8	2 859 423	2 323 657
	10 771 733	7 468 326
Retraits		
Série 3	(3 601 483)	(2 961 690)
Série 5	(15 520 450)	(16 672 674)
Série 6	(1 695 628)	(2 553 546)
Série 7	(46 421)	(256 494)
Série 8	(892 800)	(484 221)
	(21 756 782)	(22 928 625)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	116 113 071	136 019 864

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(8 921 744)	20 982 153
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 965 736)	(1 760 648)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	11 479 087	(18 629 436)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 937 194)	(4 129 799)
Produit de la vente/échéance de placements	16 468 384	20 004 043
Achat de placements	(2 120 125)	(1 086 288)
Somme à recevoir pour la vente de titres	4 377	(6 451)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	68 937
Charges à payer	(35 884)	4 248
Somme à payer pour l'achat de titres	(1 559)	1 559
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>10 969 606</b>	<b>15 448 318</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	10 853 257	7 353 728
Montant global des retraits	(21 911 526)	(22 740 615)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(11 058 269)</b>	<b>(15 386 887)</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(88 663)	61 431
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	44 606	(16 825)
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>(44 057)</b>	<b>44 606</b>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	536	—
Intérêts payés	70	184

## DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,3</b>
Fonds Desjardins Revenu de dividendes, catégorie I	10 596 345	107 956 562	116 443 239	
<b>Total des placements</b>		<b>107 956 562</b>	<b>116 443 239</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(330 168)</b>	<b>(0,3)</b>
<b>Actif net</b>			<b>116 113 071</b>	<b>100,0</b>

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Banque Royale du Canada	5,4 %
Banque Toronto-Dominion	4,9 %
Enbridge	3,4 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,3 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	3,3 %
Canadian Natural Resources	2,3 %
Microsoft Corporation	2,0 %
Oracle Corporation	2,0 %
Abbott Laboratories	1,9 %
Nutrien	1,9 %
Rogers Communications	1,8 %
BCE	1,7 %
Financière Sun Life	1,7 %
Brookfield Corporation	1,7 %
TC Énergie	1,6 %
Intact Corporation financière	1,5 %
Banque de Montréal	1,5 %
Schneider Electric	1,5 %
TELUS Corporation	1,5 %
Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	1,4 %
Dollarama	1,4 %
Constellation Software	1,3 %
Suncor Énergie	1,3 %
Groupe TMX	1,3 %
Broadcom	1,3 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

Procurer un niveau de revenu élevé, surtout sous forme de dividendes, et dans une moindre mesure, une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des actions canadiennes, et à un moindre degré, dans des titres étrangers productifs de revenus.

**Stratégie du Fonds**

Le fonds sous-jacent investit dans des titres productifs de revenus, qui peuvent inclure notamment des actions donnant droit à des dividendes, des obligations gouvernementales et de sociétés, des fiducies de revenu et d'autres titres principalement d'émetteurs canadiens.

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

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	116 443	—	—	116 443	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	136 368	—	—	136 368
<b>TOTAL</b>	<b>116 443</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>116 443</b>	<b>TOTAL</b>	<b>136 368</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>136 368</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

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

**Risques découlant des instruments financiers (note 7)****Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

**Risque de change**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de taux d'intérêt**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de concentration**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de prix (en milliers de \$)**

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Au 31 décembre 2022, les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
	VARIATION DES COURS	31 décembre 2022
	%	\$
Obligataire universel FTSE Canada (17,5 %)	1,00	193
S&P/TSX Actions privilégiées (10 %)	3,00	331
S&P/TSX dividendes (72,5 %)	3,00	2 397

Au 31 décembre 2021, 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	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
	VARIATION DES COURS	31 décembre 2021
	%	\$
Obligataire universel FTSE Canada (17,5 %)	1,00	238
S&P/TSX Actions privilégiées (10 %)	3,00	408
S&P/TSX dividendes (72,5 %)	3,00	2 958

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

**Risque de crédit**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de liquidité**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

## DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS

### FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les quatre dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019*
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>				
Série 3	5,37	5,80	4,97	5,02
Série 5	5,46	5,87	5,01	5,03
Série 6	5,50	5,89	5,02	5,03
Série 7	5,59	5,96	5,05	5,04
Série 8	5,56	5,93	5,04	5,04
<b>Ratios et données supplémentaires</b>				
Valeur liquidative (en milliers de dollars)				
Série 3	16 455	20 970	20 235	24 095
Série 5	82 144	98 645	96 102	109 549
Série 6	7 109	7 284	7 809	8 647
Série 7	308	374	567	770
Série 8	10 098	8 746	5 786	5 659
Nombre de parts en circulation (en milliers)				
Série 3	3 062	3 618	4 070	4 803
Série 5	15 035	16 813	19 181	21 770
Série 6	1 293	1 236	1 556	1 718
Série 7	55	63	112	153
Série 8	1 818	1 475	1 149	1 123
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)				
Série 3	3,10	3,10	3,11	3,11
Série 5	2,66	2,66	2,65	2,66
Série 6	2,40	2,40	2,39	2,55
Série 7	1,92	1,91	1,87	2,04
Série 8	2,08	2,08	2,09	2,24
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)				
	4,79	3,92	3,68	7,76

\*Début des opérations en septembre 2019

<sup>1</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

<sup>2</sup> Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.



DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
<b>1 an</b>	9 259	(7,4 %)	9 302	(7,0 %)	9 338	(6,6 %)	9 379	(6,2 %)	9 376	(6,2 %)
<b>3 ans</b>	10 697	2,3 %	10 855	2,8 %	10 934	3,0 %	11 091	3,5 %	11 032	3,3 %
<b>Depuis la création</b>	10 740	2,2 %	10 920	2,7 %	11 000	3,0 %	11 180	3,5 %	11 120	3,3 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	34 894	59 217
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	25 658 546	25 048 355
Primes à recevoir	1 368	96 993
Somme à recevoir pour la vente de titres	9 649	—
	<u>25 704 457</u>	<u>25 204 565</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	58 788	56 315
Retraits à payer	13 580	161 651
Somme à payer pour l'achat de titres	—	5 000
	<u>72 368</u>	<u>222 966</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>25 632 089</u>	<u>24 981 599</u>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 5</b>	<u>9,74</u>	<u>10,19</u>
<b>Série 6</b>	<u>7,56</u>	<u>7,88</u>
<b>Série 7</b>	<u>7,86</u>	<u>8,15</u>
<b>Série 8</b>	<u>6,24</u>	<u>6,48</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022 \$	2021 \$
<b>Revenus</b>		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	885 739	596 618
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	294 662	205 098
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 550 708)	5 268 296
	<u>(370 307)</u>	<u>6 070 012</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	629 183	565 809
Frais d'exploitation	76 613	70 137
	<u>705 796</u>	<u>635 946</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(1 076 103)</u>	<u>5 434 066</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(487 241)	2 544 061
- par part	(0,45)	2,24
Nombre moyen de parts	<u>1 077 805</u>	<u>1 138 185</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(267 061)	1 276 517
- par part	(0,34)	1,74
Nombre moyen de parts	<u>797 172</u>	<u>732 537</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(6 903)	70 105
- par part	(0,16)	1,93
Nombre moyen de parts	<u>42 764</u>	<u>36 347</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(314 898)	1 543 383
- par part	(0,24)	1,39
Nombre moyen de parts	<u>1 322 980</u>	<u>1 112 705</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	24 981 599	19 405 847
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 076 103)	5 434 066
<b>Primes</b>		
Série 5	697 310	802 004
Série 6	2 178 746	1 635 170
Série 7	170 471	14 740
Série 8	2 333 506	2 054 500
	5 380 033	4 506 414
<b>Retraits</b>		
Série 5	(1 164 597)	(1 729 420)
Série 6	(1 253 698)	(1 961 273)
Série 7	(39 151)	(98 754)
Série 8	(1 195 994)	(575 281)
	(3 653 440)	(4 364 728)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	25 632 089	24 981 599

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 076 103)	5 434 066
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(294 662)	(205 098)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 550 708	(5 268 296)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(885 739)	(596 618)
Produit de la vente/échéance de placements	2 072 623	2 149 405
Achat de placements	(3 053 121)	(1 717 969)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(9 649)	—
Charges à payer	2 473	10 776
Somme à payer pour l'achat de titres	(5 000)	2 563
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	(1 698 470)	(191 171)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	5 475 658	4 410 230
Montant global des retraits	(3 801 511)	(4 220 589)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	1 674 147	189 641
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(24 323)	(1 530)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	59 217	60 747
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	34 894	59 217

DSF FPG – DIVIDENDES CANADIENS – NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,1</b>
Fonds de dividendes canadiens NEI, série I	1 394 304	22 868 370	25 658 546	
<b>Total des placements</b>		<b>22 868 370</b>	<b>25 658 546</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(26 457)</b>	<b>(0,1)</b>
<b>Actif net</b>			<b>25 632 089</b>	<b>100,0</b>

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Banque Toronto-Dominion	5,1 %
Banque Royale du Canada	4,8 %
Power Corporation du Canada	3,5 %
Hydro One	3,2 %
Rogers Communications	3,2 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0 %
Banque Scotia	2,8 %
BCE	2,6 %
Québecor	2,5 %
Pembina Pipeline Corporation	2,5 %
Intact Corporation financière	2,5 %
Empire Company	2,5 %
Magna International	2,4 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,4 %
Société Canadian Tire	2,3 %
Société Financière Manuvie	2,2 %
Restaurant Brands International	2,1 %
Enbridge	2,0 %
Nutrien	2,0 %
Groupe Saputo	2,0 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,9 %
Superior Plus Corporation	1,8 %
Brookfield Corporation	1,8 %
Suncor Énergie	1,8 %
TELUS Corporation	1,8 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

**Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers****Objectif du Fonds**

Atteindre un équilibre entre son revenu de dividendes élevé et la croissance de son capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'actions ordinaires canadiennes de premier ordre et, dans une moindre mesure, d'actions privilégiées à rendement élevé et de titres portant intérêt.

**Stratégie du Fonds**

Le Fonds privilégie les actions ordinaires sous-évaluées de grande qualité. La sélection de titres favorise la préservation et la croissance du capital tout en procurant un niveau de revenu supérieur et régulier sur un cycle boursier complet.

**Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

**Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)**

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	25 659	—	—	25 659	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	25 048	—	—	25 048
<b>TOTAL</b>	<b>25 659</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>25 659</b>	<b>TOTAL</b>	<b>25 048</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>25 048</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2022 et 2021, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**Risques découlant des instruments financiers (note 7)****Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

**Risque de change**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de taux d'intérêt**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de concentration**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de prix (en milliers de \$)**

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
MSCI Monde net (20 %)	3,00	149	147
S&P/TSX (80 %)	3,00	597	590

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

**Risque de crédit**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de liquidité**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 5	9,74	10,19	7,99	8,73	7,55
Série 6	7,56	7,88	6,15	6,71	5,79
Série 7	7,86	8,15	6,33	6,87	5,90
Série 8*	6,24	6,48	5,05	5,49	4,72
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	10 235	11 189	9 573	13 052	14 087
Série 6	6 245	5 587	4 637	4 767	4 137
Série 7	401	276	290	344	577
Série 8*	8 751	7 929	4 906	5 058	2 792
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	1 050	1 098	1 198	1 495	1 867
Série 6	826	709	753	710	714
Série 7	51	34	46	50	98
Série 8*	1 403	1 223	972	922	592
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 5	3,05	3,06	3,06	3,07	3,07
Série 6	2,71	2,71	2,71	2,87	2,87
Série 7	2,19	2,19	2,18	2,36	2,39
Série 8*	2,39	2,40	2,39	2,56	2,53
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	8,08	9,50	11,80	14,62	16,91

\*Début des opérations en avril 2018

<sup>1</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

<sup>2</sup> Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

## RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 558	(4,4 %)	9 594	(4,1 %)	9 644	(3,6 %)	9 630	(3,7 %)
3 ans	11 157	3,7 %	11 267	4,1 %	11 441	4,6 %	11 366	4,4 %
5 ans	11 665	3,1 %	11 813	3,4 %	12 130	3,9 %		
10 ans	18 689	6,5 %						
Depuis la création	19 480	6,7 %	15 120	4,8 %	15 720	5,2 %	12 480	4,8 %



ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	65 998	336
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	890 092	1 284 337
	<u>956 090</u>	<u>1 284 673</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	2 186	2 783
Retraits à payer	525	418
Somme à payer pour l'achat de titres	50	—
	<u>2 761</u>	<u>3 201</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>953 329</u>	<u>1 281 472</u>
<b>Actif net par part</b>		
<i>Série 1</i>	<u>5,34</u>	<u>5,92</u>
<i>Série 3</i>	<u>5,39</u>	<u>5,95</u>
<i>Série 5</i>	<u>5,45</u>	<u>5,99</u>
<i>Série 6</i>	<u>5,50</u>	<u>6,01</u>
<i>Série 7</i>	<u>5,55</u>	<u>6,04</u>
<i>Série 8</i>	<u>5,53</u>	<u>6,03</u>
<i>Série IGP</i>	<u>5,60</u>	<u>6,10</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022 \$	2021 \$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	—	790
Distributions provenant des fonds sous-jacents	111 124	170 506
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(52 735)	2 623
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(149 852)	12 683
	<u>(91 463)</u>	<u>186 602</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	32 076	25 892
Frais d'exploitation	3 348	2 722
	<u>35 424</u>	<u>28 614</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(126 887)</u>	<u>157 988</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 1</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(20 992)	19 713
- par part	(0,65)	0,81
Nombre moyen de parts	<u>32 139</u>	<u>24 465</u>
<b>Série 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(12 790)	18 875
- par part	(0,59)	0,84
Nombre moyen de parts	<u>21 510</u>	<u>22 461</u>
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(14 401)	19 869
- par part	(0,58)	0,85
Nombre moyen de parts	<u>24 964</u>	<u>23 298</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(508)	25 014
- par part	(0,02)	0,89
Nombre moyen de parts	<u>25 461</u>	<u>28 226</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(16 095)	20 273
- par part	(0,58)	0,93
Nombre moyen de parts	<u>27 925</u>	<u>21 818</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(51 688)	33 515
- par part	(0,64)	0,79
Nombre moyen de parts	<u>80 842</u>	<u>42 196</u>
<b>Série IGP</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(10 413)	20 729
- par part	(0,51)	0,96
Nombre moyen de parts	<u>20 354</u>	<u>21 543</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	1 281 472	780 743
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(126 887)	157 988
<b>Primes</b>		
<i>Série 1</i>	109 978	29 320
<i>Série 3</i>	1 500	4 000
<i>Série 5</i>	1 000	29 541
<i>Série 6</i>	293 795	97 745
<i>Série 7</i>	165 894	—
<i>Série 8</i>	487 441	280 613
<i>Série IGP</i>	—	—
	1 059 608	441 219
<b>Retraits</b>		
<i>Série 1</i>	(121 147)	—
<i>Série 3</i>	(36 076)	—
<i>Série 5</i>	(60 040)	(12)
<i>Série 6</i>	(316 278)	(64 442)
<i>Série 7</i>	(202 328)	—
<i>Série 8</i>	(489 383)	(34 024)
<i>Série IGP</i>	(35 612)	—
	(1 260 864)	(98 478)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	953 329	1 281 472

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022 \$	2021 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(126 887)	157 988
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	52 735	(2 623)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	149 852	(12 683)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(111 124)	(170 506)
Produit de la vente/échéance de placements	901 585	29 984
Achat de placements	(598 803)	(425 525)
Charges à payer	(597)	204
Somme à payer pour l'achat de titres	50	—
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	266 811	(423 161)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	1 059 608	441 219
Montant global des retraits	(1 260 757)	(98 060)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	(201 149)	343 159
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	65 662	(80 002)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	336	80 338
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	65 998	336

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>93,4</b>
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	101 574	1 044 785	890 092	
<b>Total des placements</b>		<b>1 044 785</b>	<b>890 092</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>63 237</b>	<b>6,6</b>
<b>Actif net</b>			<b>953 329</b>	<b>100,0</b>

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Banque Royale du Canada	6,0 %
Banque Toronto-Dominion	5,8 %
Enbridge	4,1 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,0 %
Canadian Natural Resources	3,9 %
Banque de Montréal	3,7 %
Suncor Énergie	3,5 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,1 %
Rogers Communications	2,9 %
Constellation Software	2,8 %
TC Énergie	2,7 %
Mines Agnico Eagle	2,6 %
Alimentation Couche-Tard	2,6 %
Cenovus Energy	2,5 %
Banque Scotia	2,5 %
Brookfield Corporation	2,5 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,4 %
BCE	2,2 %
Nutrien	2,2 %
Société Financière Manuvie	2,0 %
Financière Sun Life	1,9 %
Intact Corporation financière	1,8 %
FNB VanEck Vectors Gold Miners	1,8 %
Dollarama	1,8 %
Compagnies Loblaw	1,6 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

**Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers****Objectif du Fonds**

Procurer une appréciation du capital à long terme. Le Fonds investit principalement dans des titres de participation de sociétés canadiennes de grande capitalisation.

**Stratégie du Fonds**

Le gestionnaire a recours à un processus d'investissement discipliné reposant sur une analyse fondamentale, quantitative et de tendance des émetteurs. Sans s'y limiter, il considère la santé financière, la valorisation et les perspectives de croissance des sociétés, de même que la qualité de leur équipe de gestion.

**Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

**Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)**

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	890	—	—	890	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 284	—	—	1 284
<b>TOTAL</b>	<b>890</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>890</b>	<b>TOTAL</b>	<b>1 284</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1 284</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2022 et 2021, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**Risques découlant des instruments financiers (note 7)****Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

**Risque de change**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de taux d'intérêt**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de concentration**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de prix (en milliers de \$)**

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
S&P/TSX	3,00	29	38

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

**Risque de crédit**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de liquidité**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les trois dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020*
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>			
Série 1	5,34	5,92	5,11
Série 3	5,39	5,95	5,11
Série 5	5,45	5,99	5,11
Série 6	5,50	6,01	5,11
Série 7	5,55	6,04	5,12
Série 8	5,53	6,03	5,11
Série IGP	5,60	6,10	5,14
<b>Ratios et données supplémentaires</b>			
Valeur liquidative (en milliers de dollars)			
Série 1	129	161	112
Série 3	87	134	111
Série 5	87	161	112
Série 6	147	170	112
Série 7	79	132	112
Série 8	338	392	112
Série IGP	85	131	111
Nombre de parts en circulation (en milliers)			
Série 1	24	27	22
Série 3	16	23	22
Série 5	16	27	22
Série 6	27	28	22
Série 7	14	22	22
Série 8	61	65	22
Série IGP	15	22	22
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)			
Série 1	3,88	3,90	3,91
Série 3	3,51	3,51	3,51
Série 5	2,88	2,88	2,93
Série 6	2,54	2,57	2,59
Série 7	2,06	2,07	2,07
Série 8	2,23	2,20	2,24
Série IGP	2,30	2,30	2,30
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)	55,35	3,13	5,10

\*Début des opérations en novembre 2020

<sup>1</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

<sup>2</sup> Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 020	(9,8 %)	9 059	(9,4 %)	9 098	(9,0 %)	9 151	(8,5 %)	9 189	(8,1 %)
Depuis la création	10 680	3,1 %	10 780	3,6 %	10 900	4,1 %	11 000	4,6 %	11 100	5,0 %

	Série 8		Série IGP	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 171	(8,3) %	9 180	(8,2) %
Depuis la création	11 060	4,9 %	11 200	5,5 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	—	6 667
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	91 329 680	115 256 662
Primes à recevoir	19 971	6 628
Somme à recevoir pour la vente de titres	31 886	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	72 138
	<u>91 381 537</u>	<u>115 342 095</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	142 618	—
Charges à payer	219 349	270 217
Retraits à payer	97 452	57 032
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	175	—
	<u>459 594</u>	<u>327 249</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>90 921 943</u>	<u>115 014 846</u>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 3</b>	<u>8,36</u>	<u>9,79</u>
<b>Série 5</b>	<u>9,23</u>	<u>10,74</u>
<b>Série 6</b>	<u>6,66</u>	<u>7,73</u>
<b>Série 7</b>	<u>6,89</u>	<u>7,96</u>
<b>Série 8</b>	<u>6,06</u>	<u>7,01</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	4 105	54 214
Distributions provenant des fonds sous-jacents	8 353 367	13 563 446
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	325 219	2 862 494
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(21 748 210)	8 418 823
	<u>(13 065 519)</u>	<u>24 898 977</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	2 058 504	2 426 972
Frais d'exploitation	752 098	889 645
	<u>2 810 602</u>	<u>3 316 617</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(15 876 121)</u>	<u>21 582 360</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(322 484)	404 881
- par part	(1,48)	1,66
Nombre moyen de parts	<u>217 221</u>	<u>243 940</u>
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(15 126 340)	20 646 025
- par part	(1,56)	1,91
Nombre moyen de parts	<u>9 718 987</u>	<u>10 794 695</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(213 381)	280 918
- par part	(1,05)	1,37
Nombre moyen de parts	<u>203 765</u>	<u>205 567</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(73 679)	101 217
- par part	(1,07)	1,44
Nombre moyen de parts	<u>68 824</u>	<u>70 108</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(140 237)	149 319
- par part	(0,89)	1,21
Nombre moyen de parts	<u>158 148</u>	<u>123 804</u>



ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	115 014 846	106 828 377
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(15 876 121)	21 582 360
Primes		
Série 3	22 631	147 006
Série 5	4 040 648	3 410 474
Série 6	308 236	349 051
Série 7	—	—
Série 8	392 290	285 027
	4 763 805	4 191 558
Retraits		
Série 3	(207 486)	(308 916)
Série 5	(12 305 341)	(16 804 782)
Série 6	(271 079)	(395 461)
Série 7	(1 369)	(49 741)
Série 8	(195 312)	(28 549)
	(12 980 587)	(17 587 449)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	90 921 943	115 014 846

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(15 876 121)	21 582 360
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(325 219)	(2 862 494)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	21 748 210	(8 418 823)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(8 353 367)	(13 563 446)
Produit de la vente/échéance de placements	11 246 754	17 120 890
Achat de placements	(389 396)	(347 665)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(31 886)	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	72 138	(54 231)
Charges à payer	(50 868)	9 578
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	175	—
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>8 040 420</b>	<b>13 466 169</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	4 750 462	4 185 162
Montant global des retraits	(12 940 167)	(17 589 978)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(8 189 705)</b>	<b>(13 404 816)</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(149 285)	61 353
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	6 667	(54 686)
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>(142 618)</b>	<b>6 667</b>
Intérêts reçus	167	—
Intérêts payés	64	18

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – JARISLOWSKY FRASER

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,4</b>
Fonds d'actions canadiennes Jarislowsky Fraser	3 147 519	98 148 667	91 329 680	
<b>Total des placements</b>		<b>98 148 667</b>	<b>91 329 680</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(407 737)</b>	<b>(0,4)</b>
<b>Actif net</b>			<b>90 921 943</b>	<b>100,0</b>

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	8,0 %
Fonds d'actions spéciales Jarislowsky Fraser	7,1 %
Banque Scotia	5,0 %
Brookfield Corporation	4,4 %
Groupe CGI	4,1 %
WSP Global	3,9 %
Thomson Reuters Corporation	3,9 %
Intact Corporation financière	3,7 %
Alimentation Couche-Tard	3,6 %
Restaurant Brands International	3,6 %
Franco-Nevada Corporation	3,5 %
CCL Industries	3,4 %
Open Text Corporation	3,3 %
Shopify	3,2 %
Magna International	3,2 %
Stantec	3,2 %
Groupe SNC-Lavalin	2,9 %
Société Financière Manuvie	2,8 %
Vêtements de Sport Gildan	2,7 %
Metro	2,5 %
CAE	2,3 %
Boyd Group Services	2,3 %
TC Énergie	2,1 %
Banque Nationale du Canada	2,1 %
Groupe Saputo	2,1 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

**Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers****Objectif du Fonds**

Obtenir une appréciation du capital à long terme tout en mettant l'accent sur la préservation de ce dernier en investissant principalement dans des actions de sociétés canadiennes à grande capitalisation.

**Stratégie du Fonds**

Investir essentiellement dans des actions de sociétés canadiennes exerçant leurs activités dans des secteurs économiques où l'on prévoit une croissance élevée.

**Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	91 330	—	91 330	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	115 257	—	115 257
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>91 330</b>	<b>—</b>	<b>91 330</b>	<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>115 257</b>	<b>—</b>	<b>115 257</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2022 et 2021, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**Risques découlant des instruments financiers (note 7)****Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

**Risque de change**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de taux d'intérêt**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de concentration**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022	31 décembre 2021
	%	\$	\$
S&P/TSX	3,00	2 627	3 389

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 3	8,36	9,79	8,13	8,04	6,91
Série 5	9,23	10,74	8,86	8,70	7,43
Série 6	6,66	7,73	6,36	6,24	5,33
Série 7	6,89	7,96	6,52	6,37	5,41
Série 8*	6,06	7,01	5,75	5,63	4,78
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 753	2 260	2 017	2 316	2 630
Série 5	86 225	109 616	102 365	111 432	108 241
Série 6	1 416	1 593	1 358	1 420	1 351
Série 7	474	549	498	610	846
Série 8*	1 053	997	591	655	536
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	210	231	248	288	380
Série 5	9 344	10 210	11 558	12 805	14 565
Série 6	213	206	214	227	254
Série 7	69	69	76	96	156
Série 8*	174	142	103	116	112
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 3	3,58	3,59	3,59	3,60	3,60
Série 5	2,92	2,92	2,92	2,92	2,92
Série 6	2,67	2,66	2,68	2,84	2,82
Série 7	2,22	2,22	2,21	2,37	2,33
Série 8*	2,36	2,35	2,33	2,50	2,53
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	8,95	12,32	5,18	5,78	8,55

\*Début des opérations en avril 2018

<sup>1</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

<sup>2</sup> Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	8 539	(14,6 %)	8 594	(14,1 %)	8 616	(13,8 %)	8 656	(13,4 %)	8 645	(13,6 %)
3 ans	10 398	1,3 %	10 609	2,0 %	10 673	2,2 %	10 816	2,7 %	10 764	2,5 %
5 ans	10 928	1,8 %	11 311	2,5 %	11 385	2,6 %	11 658	3,1 %		
10 ans	15 660	4,6 %	16 708	5,3 %						
Depuis la création	16 720	3,1 %	15 671	3,0 %	13 320	4,1 %	13 780	4,5 %	12 120	4,2 %

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	—	8 673
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	50 625 224	49 271 475
Primes à recevoir	82 351	114 803
Somme à recevoir pour la vente de titres	17 344	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	393	—
	<u>50 725 312</u>	<u>49 394 951</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	34 711	—
Charges à payer	123 509	117 523
Retraits à payer	42 383	163 542
Somme à payer pour l'achat de titres	41 360	25 383
	<u>241 963</u>	<u>306 448</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>50 483 349</u>	<u>49 088 503</u>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 3</b>	<u>14,62</u>	15,66
<b>Série 5</b>	<u>15,39</u>	16,41
<b>Série 6</b>	<u>8,31</u>	8,84
<b>Série 7</b>	<u>8,70</u>	9,20
<b>Série 8</b>	<u>7,20</u>	7,64

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022 \$	2021 \$
<b>Revenus</b>		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 927 190	2 979 368
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	873 340	1 377 255
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(5 332 395)	5 626 281
	<u>(1 531 865)</u>	<u>9 982 904</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	1 248 337	1 123 820
Frais d'exploitation	188 577	179 923
	<u>1 436 914</u>	<u>1 303 743</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(2 968 779)</u>	<u>8 679 161</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(99 318)	270 685
- par part	(0,94)	2,75
Nombre moyen de parts	<u>105 279</u>	<u>98 506</u>
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 113 310)	3 443 373
- par part	(1,04)	3,00
Nombre moyen de parts	<u>1 069 912</u>	<u>1 146 746</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(819 586)	2 518 505
- par part	(0,49)	1,63
Nombre moyen de parts	<u>1 671 128</u>	<u>1 543 696</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(62 949)	205 678
- par part	(0,53)	1,73
Nombre moyen de parts	<u>117 754</u>	<u>119 027</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(873 616)	2 240 920
- par part	(0,40)	1,37
Nombre moyen de parts	<u>2 164 141</u>	<u>1 634 760</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	49 088 503	38 302 431
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(2 968 779)	8 679 161
<b>Primes</b>		
Série 3	244 137	202 772
Série 5	1 334 766	1 649 548
Série 6	5 435 757	4 690 147
Série 7	89 763	12 055
Série 8	6 284 922	5 629 980
	13 389 345	12 184 502
<b>Retraits</b>		
Série 3	(185 111)	(89 042)
Série 5	(2 182 086)	(3 872 735)
Série 6	(3 612 713)	(4 681 087)
Série 7	(130 698)	(47 464)
Série 8	(2 915 112)	(1 387 263)
	(9 025 720)	(10 077 591)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	50 483 349	49 088 503

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(2 968 779)	8 679 161
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(873 340)	(1 377 255)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	5 332 395	(5 626 281)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 927 190)	(2 979 368)
Produit de la vente/échéance de placements	3 961 299	5 034 619
Achat de placements	(6 846 913)	(5 908 629)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(17 344)	17 265
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(393)	—
Charges à payer	5 986	23 580
Somme à payer pour l'achat de titres	15 977	11 189
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(4 318 302)</b>	<b>(2 125 719)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	13 421 797	12 084 526
Montant global des retraits	(9 146 879)	(9 933 160)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>4 274 918</b>	<b>2 151 366</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(43 384)	25 647
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	8 673	(16 974)
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>(34 711)</b>	<b>8 673</b>



## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,3</b>
Fonds Fidelity Frontière Nord <sup>MD</sup> , série O	862 424	43 083 055	50 625 224	
<b>Total des placements</b>		<b>43 083 055</b>	<b>50 625 224</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(141 875)</b>	<b>(0,3)</b>
<b>Actif net</b>			<b>50 483 349</b>	<b>100,0</b>

## 25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Banque Royale du Canada	6,4 %
Banque Toronto-Dominion	4,8 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,7 %
Rogers Communications	4,3 %
Canadian Natural Resources	3,6 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,3 %
Groupe CGI	3,2 %
Alimentation Couche-Tard	3,1 %
Dollarama	3,1 %
Intact Corporation financière	2,7 %
Nutrien	2,5 %
Suncor Énergie	2,4 %
Mines Agnico Eagle	2,3 %
Brookfield Corporation	2,0 %
Metro	2,0 %
Franco-Nevada Corporation	1,8 %
Constellation Software	1,7 %
Groupe TMX	1,7 %
Banque de Montréal	1,7 %
WSP Global	1,6 %
Weston George	1,4 %
TC Énergie	1,4 %
Power Corporation du Canada	1,4 %
Fortis	1,2 %
Tourmaline Oil Corporation	1,1 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

**Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers****Objectif du Fonds**

Obtenir une forte croissance à long terme de son capital en investissant principalement dans les actions de sociétés canadiennes dotées d'antécédents de longue date en matière de croissance importante de leur capital. Son objectif de placement fondamental consiste à obtenir une appréciation à long terme de son capital tout en mettant l'accent sur la conservation de ce dernier en investissant essentiellement dans des actions canadiennes.

**Stratégie du Fonds**

Investir principalement dans des sociétés canadiennes à petite, moyenne et grande capitalisation. Il peut aussi investir une petite portion de son portefeuille dans des titres étrangers. Il peut aussi utiliser, à un degré moindre, des instruments dérivés, comme des options, des contrats à terme, des contrats à terme de gré à gré et des contrats d'échange, afin de se protéger contre les pertes causées par les fluctuations des cours des actions ou des taux de change.

**Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

**Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)**

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT					FONDS DE PLACEMENT				
NON APPARENTÉS	50 625	—	—	50 625	NON APPARENTÉS	49 271	—	—	49 271
<b>TOTAL</b>	<b>50 625</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>50 625</b>	<b>TOTAL</b>	<b>49 271</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>49 271</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2022 et 2021, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**Risques découlant des instruments financiers (note 7)****Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

**Risque de change**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de taux d'intérêt**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de concentration**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de prix (en milliers de \$)**

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
S&P/TSX plafonné	3,00	1 241	1 139

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

**Risque de crédit**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de liquidité**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 3	14,62	15,66	12,88	11,86	10,25
Série 5	15,39	16,41	13,45	12,34	10,63
Série 6	8,31	8,84	7,22	6,61	5,68
Série 7	8,70	9,20	7,48	6,82	5,83
Série 8*	7,20	7,64	6,22	5,68	4,87
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 547	1 587	1 203	1 061	1 075
Série 5	15 845	17 806	16 586	17 095	16 522
Série 6	14 700	13 696	11 169	10 554	9 112
Série 7	982	1 086	916	892	989
Série 8*	17 409	14 913	8 430	7 024	4 905
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	106	101	93	89	105
Série 5	1 030	1 085	1 233	1 385	1 555
Série 6	1 769	1 550	1 547	1 596	1 603
Série 7	113	118	122	131	170
Série 8*	2 418	1 953	1 355	1 237	1 008
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 3	3,57	3,56	3,57	3,57	3,58
Série 5	3,21	3,21	3,21	3,21	3,21
Série 6	2,94	2,93	2,93	3,03	3,04
Série 7	2,41	2,41	2,41	2,53	2,55
Série 8*	2,61	2,61	2,61	2,72	2,70
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	8,04	11,51	15,42	11,35	12,64

\*Début des opérations en avril 2018

<sup>1</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

<sup>2</sup> Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

## RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
<b>1 an</b>	9 336	(6,6 %)	9 378	(6,2 %)	9 400	(6,0 %)	9 457	(5,4 %)	9 424	(5,8 %)
<b>3 ans</b>	12 327	7,2 %	12 472	7,6 %	12 572	7,9 %	12 757	8,5 %	12 676	8,2 %
<b>5 ans</b>	13 376	6,0 %	13 619	6,4 %	13 781	6,6 %	14 123	7,1 %		
<b>10 ans</b>	19 726	7,0 %	20 468	7,4 %						
<b>Depuis la création</b>	29 240	7,9 %	30 780	8,3 %	16 620	5,9 %	17 400	6,5 %	14 400	8,1 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	160 651	143 093
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	37 636 576	41 116 701
Primes à recevoir	330	80 222
Somme à recevoir pour la vente de titres	21 643	31 580
	<u>37 819 200</u>	<u>41 371 596</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	106 947	112 985
Retraits à payer	21 780	82 821
	<u>128 727</u>	<u>195 806</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>37 690 473</u>	<u>41 175 790</u>
<b>Actif net par part</b>		
<i>Série 1</i>	<u>6,21</u>	<u>6,28</u>
<i>Série 3</i>	<u>15,93</u>	<u>16,04</u>
<i>Série 5</i>	<u>17,46</u>	<u>17,47</u>
<i>Série 6</i>	<u>7,57</u>	<u>7,56</u>
<i>Série 7</i>	<u>7,88</u>	<u>7,83</u>
<i>Série 8</i>	<u>6,86</u>	<u>6,82</u>
<i>Série IGP</i>	<u>13,69</u>	<u>13,61</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022 \$	2021 \$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	4 715	5 928
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 216 591	930 062
Écart de conversion sur encaisse	—	(38)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 923 319	2 328 948
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(2 893 559)	7 004 432
	<u>1 251 066</u>	<u>10 269 332</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	1 177 096	1 180 746
Frais d'exploitation	171 841	175 502
	<u>1 348 937</u>	<u>1 356 248</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(97 871)</u>	<u>8 913 084</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 1</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(94 448)	2 065 769
- par part	(0,06)	1,23
Nombre moyen de parts	1 550 004	1 685 090
<b>Série 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(69 013)	3 232 311
- par part	(0,08)	3,20
Nombre moyen de parts	878 407	1 011 503
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	25 859	2 045 194
- par part	0,05	3,57
Nombre moyen de parts	484 271	572 094
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 868	588 080
- par part	0,01	1,56
Nombre moyen de parts	329 107	377 859
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	659	23 999
- par part	0,04	1,62
Nombre moyen de parts	14 769	14 774

**Série 8**

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>16 512</u>	415 180
- par part	<u>0,05</u>	1,41
Nombre moyen de parts	<u>302 011</u>	294 682

**Série IGP**

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>17 692</u>	542 551
- par part	<u>0,10</u>	2,83
Nombre moyen de parts	<u>183 491</u>	191 905

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période</b>	<b>41 175 790</b>	<b>38 915 057</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>(97 871)</b>	<b>8 913 084</b>
<b>Primes</b>		
<i>Série 1</i>	163 282	386 311
<i>Série 3</i>	435 387	255 133
<i>Série 5</i>	566 761	326 309
<i>Série 6</i>	416 995	94 444
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	308 761	410 730
<i>Série IGP</i>	7 497	13 161
	<b>1 898 683</b>	<b>1 486 088</b>
<b>Retraits</b>		
<i>Série 1</i>	(708 748)	(1 318 228)
<i>Série 3</i>	(2 139 083)	(2 937 687)
<i>Série 5</i>	(1 566 125)	(2 587 228)
<i>Série 6</i>	(510 363)	(813 723)
<i>Série 7</i>	(44)	(36)
<i>Série 8</i>	(230 999)	(311 238)
<i>Série IGP</i>	(130 767)	(170 299)
	<b>(5 286 129)</b>	<b>(8 138 439)</b>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période</b>	<b>37 690 473</b>	<b>41 175 790</b>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(97 871)	8 913 084
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	—	38
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 923 319)	(2 328 948)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	2 893 559	(7 004 432)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 216 591)	(930 062)
Produit de la vente/échéance de placements	5 195 216	8 122 791
Achat de placements	(468 740)	(84 133)
Somme à recevoir pour la vente de titres	9 937	14 660
Charges à payer	(6 038)	2 735
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>3 386 153</b>	<b>6 705 733</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	1 978 575	1 406 106
Montant global des retraits	(5 347 170)	(8 090 283)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(3 368 595)</b>	<b>(6 684 177)</b>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	—	(38)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	17 558	21 518
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	143 093	121 575
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>160 651</b>	<b>143 093</b>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	1 759	—



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>99,9</b>
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	195 764	26 135 516	37 636 576	
<b>Total des placements</b>		<b>26 135 516</b>	<b>37 636 576</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>53 897</b>	<b>0,1</b>
<b>Actif net</b>			<b>37 690 473</b>	<b>100,0</b>

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Banque Toronto-Dominion	5,6 %
Banque Royale du Canada	5,4 %
Brookfield Corporation	5,1 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,4 %
Alimentation Couche-Tard	4,3 %
Mines Agnico Eagle	4,2 %
Banque Scotia	4,1 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	3,5 %
Metro	3,2 %
Fortis	3,1 %
TELUS Corporation	3,0 %
Canadian Natural Resources	2,8 %
Enbridge	2,7 %
Open Text Corporation	2,7 %
Groupe CGI	2,5 %
BCE	2,2 %
Banque de Montréal	2,2 %
Dollarama	2,2 %
Waste Connections	2,2 %
Atco	2,1 %
Compagnies Loblaw	2,1 %
ARC Resources	2,1 %
Tourmaline Oil Corporation	1,9 %
Groupe Saputo	1,8 %
Suncor Énergie	1,7 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

**Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers****Objectif du Fonds**

Obtenir une croissance à long terme de son capital tout en mettant l'accent sur la préservation de celui-ci en investissant principalement dans les actions de sociétés canadiennes.

**Stratégie du Fonds**

Investir essentiellement dans les actions de sociétés canadiennes en croissance à moyenne et grande capitalisation et comprendre également des actions étrangères.

**Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	37 637	—	—	37 637	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	41 117	—	—	41 117
<b>TOTAL</b>	<b>37 637</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>37 637</b>	<b>TOTAL</b>	<b>41 117</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>41 117</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2022 et 2021, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**Risques découlant des instruments financiers (note 7)****Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

**Risque de change**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de taux d'intérêt**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de concentration**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de prix (en milliers de \$)**

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
S&P/TSX	3,00	964	1 045

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

**Risque de crédit**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de liquidité**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 1	6,21	6,28	5,06	5,29	4,52
Série 3	15,93	16,04	12,87	13,40	11,42
Série 5	17,46	17,47	13,93	14,42	12,21
Série 6	7,57	7,56	6,01	6,22	5,25
Série 7	7,88	7,83	6,21	6,39	5,38
Série 8*	6,86	6,82	5,41	5,58	4,70
Série IGP	13,69	13,61	10,79	11,11	9,35
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	9 381	10 021	8 887	10 251	10 301
Série 3	13 157	14 929	14 380	17 964	18 501
Série 5	8 012	8 986	9 201	11 156	11 589
Série 6	2 427	2 515	2 647	3 137	2 622
Série 7	116	116	92	118	92
Série 8*	2 194	2 100	1 585	1 750	1 525
Série IGP	2 403	2 509	2 123	2 350	2 183
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	1 510	1 596	1 757	1 938	2 278
Série 3	826	931	1 117	1 340	1 620
Série 5	459	514	661	774	949
Série 6	321	333	440	505	499
Série 7	15	15	15	18	17
Série 8*	320	308	293	314	325
Série IGP	176	184	197	212	233
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 1	3,99	3,98	3,96	3,97	3,97
Série 3	3,59	3,59	3,58	3,58	3,59
Série 5	2,97	2,97	2,97	2,97	2,97
Série 6	2,76	2,75	2,75	2,80	2,80
Série 7	2,36	2,36	2,35	2,39	2,27
Série 8*	2,43	2,43	2,44	2,49	2,53
Série IGP	2,40	2,39	2,38	2,39	2,38
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	6,71	2,54	4,02	4,37	3,00

\*Début des opérations en avril 2018

<sup>1</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

<sup>2</sup> Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 889	(1,1 %)	9 931	(0,7 %)	9 994	(0,1 %)	10 013	0,1 %	10 064	0,6 %
3 ans	11 739	5,5 %	11 888	5,9 %	12 108	6,6 %	12 170	6,8 %	12 332	7,2 %
5 ans	11 988	3,7 %	12 216	4,1 %	12 597	4,7 %	12 701	4,9 %	13 003	5,4 %
10 ans			17 359	5,7 %	18 433	6,3 %				
Depuis la création	12 420	3,6 %	31 860	5,2 %	19 977	4,7 %	15 140	4,8 %	15 760	5,3 %

	Série 8		Série IGP	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 059	0,6 %	10 059	0,6 %
3 ans	12 294	7,1 %	12 322	7,2 %
5 ans			12 976	5,3 %
Depuis la création	13 720	7,0 %	13 690	5,3 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	11 063	26 863
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	8 074 025	10 469 249
Primes à recevoir	197	10 484
Somme à recevoir pour la vente de titres	16 067	—
	<u>8 101 352</u>	<u>10 506 596</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	21 742	28 156
Retraits à payer	1 309	38 771
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	418	—
	<u>23 469</u>	<u>66 927</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>8 077 883</u>	<u>10 439 669</u>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 3</b>	<u>6,24</u>	<u>7,39</u>
<b>Série 5</b>	<u>6,84</u>	<u>8,05</u>
<b>Série 6</b>	<u>4,91</u>	<u>5,76</u>
<b>Série 7</b>	<u>5,10</u>	<u>5,96</u>
<b>Série 8</b>	<u>4,94</u>	<u>5,79</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022 \$	2021 \$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	172	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	79 873	1 859 173
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(12 768)	240 555
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 322 006)	(459 277)
	<u>(1 254 729)</u>	<u>1 640 451</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	259 386	317 677
Frais d'exploitation	33 403	41 227
	<u>292 789</u>	<u>358 904</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(1 547 518)</u>	<u>1 281 547</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(264 875)	197 027
- par part	(1,21)	0,81
Nombre moyen de parts	<u>219 184</u>	<u>244 071</u>
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(953 156)	825 202
- par part	(1,24)	0,95
Nombre moyen de parts	<u>767 117</u>	<u>865 845</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(141 928)	114 820
- par part	(0,85)	0,66
Nombre moyen de parts	<u>166 085</u>	<u>172 699</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(4 761)	3 809
- par part	(0,86)	0,69
Nombre moyen de parts	<u>5 522</u>	<u>5 522</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(182 798)	140 689
- par part	(0,83)	0,66
Nombre moyen de parts	<u>220 451</u>	<u>211 754</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR  
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	10 439 669	10 527 510
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 547 518)	1 281 547
<b>Primes</b>		
Série 3	18 388	15 566
Série 5	259 200	177 803
Série 6	85 787	149 873
Série 7	—	—
Série 8	122 956	131 257
	486 331	474 499
<b>Retraits</b>		
Série 3	(210 791)	(249 089)
Série 5	(900 369)	(1 296 533)
Série 6	(124 844)	(178 747)
Série 7	—	—
Série 8	(64 595)	(119 518)
	(1 300 599)	(1 843 887)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	8 077 883	10 439 669

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 547 518)	1 281 547
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	12 768	(240 555)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 322 006	459 277
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(79 873)	(1 859 173)
Produit de la vente/échéance de placements	1 335 407	1 834 723
Achat de placements	(195 084)	(129 165)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(16 067)	—
Charges à payer	(6 414)	(902)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	418	—
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	825 643	1 345 752
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	496 618	464 100
Montant global des retraits	(1 338 061)	(1 810 215)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	(841 443)	(1 346 115)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(15 800)	(363)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	26 863	27 226
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	11 063	26 863
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	273	—

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE /	COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES	\$	\$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,0</b>
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation NEI, série I	492 364	8 426 753	8 074 025	
<b>Total des placements</b>		<b>8 426 753</b>	<b>8 074 025</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>3 858</b>	<b>—</b>
<b>Actif net</b>			<b>8 077 883</b>	<b>100,0</b>

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Guardian Capital Group	6,5 %
Banque canadienne de l'Ouest	5,2 %
Kinaxis	5,0 %
Equitable Group	5,0 %
Premium Brands Holdings	4,9 %
Magnet Forensics	4,6 %
Cogeco	4,3 %
ATS	4,0 %
Headwater Exploration	3,9 %
Stella-Jones	3,7 %
Descartes Systems Group	3,7 %
Badger Infrastructure Solution	3,3 %
Quincaillerie Richelieu	3,1 %
Converge Technology Solutions	3,0 %
Winpak	2,9 %
Freehold Royalties	2,7 %
Softchoice	2,7 %
HLS Therapeutics	2,7 %
Calian Group	2,6 %
Parex Resources	2,5 %
Knight Therapeutics	2,4 %
Fonds de revenu Richards Packaging	2,4 %
Fonds de placement immobilier Slate Grocery	2,3 %
Tecsys	2,3 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2 %



## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

**Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers****Objectif du Fonds**

Dégager une plus-value du capital à long terme et, à cette fin, tente principalement d'effectuer des placements dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes à petite capitalisation et à croissance rapide.

**Stratégie du Fonds**

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	8 074	—	—	8 074	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	10 469	—	—	10 469
<b>TOTAL</b>	<b>8 074</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>8 074</b>	<b>TOTAL</b>	<b>10 469</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>10 469</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2022 et 2021, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**Risques découlant des instruments financiers (note 7)****Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

**Risque de change**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de taux d'intérêt**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de concentration**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de prix (en milliers de \$)**

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	168	250

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

**Risque de crédit**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de liquidité**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 3	6,24	7,39	6,62	6,16	5,43
Série 5	6,84	8,05	7,17	6,64	5,82
Série 6	4,91	5,76	5,12	4,74	4,15
Série 7	5,10	5,96	5,27	4,86	4,24
Série 8*	4,94	5,79	5,12	4,73	4,13
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 253	1 711	1 747	1 863	1 807
Série 5	4 905	6 499	6 793	7 289	7 538
Série 6	792	973	887	1 015	907
Série 7	28	33	29	27	23
Série 8*	1 100	1 225	1 072	982	481
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	201	232	264	302	333
Série 5	717	807	948	1 098	1 296
Série 6	161	169	173	214	218
Série 7	6	6	6	6	6
Série 8*	223	212	209	208	117
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 3	3,86	3,85	3,81	3,81	3,83
Série 5	3,28	3,27	3,27	3,27	3,28
Série 6	3,03	3,02	3,03	3,20	3,23
Série 7	2,59	2,59	2,59	2,76	2,76
Série 8*	2,72	2,72	2,72	2,91	2,87
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	3,05	16,92	3,56	7,30	13,44

\*Début des opérations en avril 2018

<sup>1</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

<sup>2</sup> Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

## RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
<b>1 an</b>	8 444	(15,6 %)	8 497	(15,0 %)	8 524	(14,8 %)	8 557	(14,4 %)	8 532	(14,7 %)
<b>3 ans</b>	10 130	0,4 %	10 301	1,0 %	10 359	1,2 %	10 494	1,6 %	10 444	1,5 %
<b>5 ans</b>	9 313	(1,4 %)	9 593	(0,8 %)	9 646	(0,7 %)	9 865	(0,3 %)		
<b>10 ans</b>	11 249	1,2 %	11 880	1,7 %						
<b>Depuis la création</b>	12 480	1,4 %	11 269	0,8 %	9 820	(0,2 %)	10 200	0,2 %	9 880	(0,3 %)

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	—	1 516
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	6 055 987	7 587 387
Primes à recevoir	178	7 441
Somme à recevoir pour la vente de titres	4 503	6 300
	<b>6 060 668</b>	<b>7 602 644</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	2 800	—
Charges à payer	16 492	20 291
Retraits à payer	329	31 508
Somme à payer pour l'achat de titres	100	526
	<b>19 721</b>	<b>52 325</b>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>6 040 947</b>	<b>7 550 319</b>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 3</b>	<b>13,01</b>	<b>14,21</b>
<b>Série 5</b>	<b>14,31</b>	<b>15,52</b>
<b>Série 6</b>	<b>3,79</b>	<b>4,11</b>
<b>Série 7</b>	<b>3,91</b>	<b>4,23</b>
<b>Série 8</b>	<b>4,31</b>	<b>4,66</b>

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	1 000	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	97 044	78 142
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	45 073	(64 003)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(474 615)	1 960 389
	<b>(331 498)</b>	<b>1 974 528</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	191 674	223 368
Frais d'exploitation	28 303	32 341
	<b>219 977</b>	<b>255 709</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>(551 475)</b>	<b>1 718 819</b>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(200 182)	564 120
- par part	(1,21)	2,90
Nombre moyen de parts	165 505	194 384
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(242 805)	733 376
- par part	(1,21)	3,22
Nombre moyen de parts	200 229	227 860
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(87 130)	325 684
- par part	(0,32)	0,88
Nombre moyen de parts	274 075	368 217
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(3 569)	10 805
- par part	(0,31)	0,91
Nombre moyen de parts	11 406	11 927
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(17 789)	84 834
- par part	(0,31)	1,00
Nombre moyen de parts	56 776	84 991

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	7 550 319	7 299 270
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(551 475)	1 718 819
<b>Primes</b>		
Série 3	26 197	28 958
Série 5	94 258	280 698
Série 6	46 287	64 348
Série 7	—	—
Série 8	—	234 434
	166 742	608 438
<b>Retraits</b>		
Série 3	(316 763)	(528 192)
Série 5	(418 613)	(695 115)
Série 6	(232 424)	(608 242)
Série 7	(182)	(10 968)
Série 8	(156 657)	(233 691)
	(1 124 639)	(2 076 208)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	6 040 947	7 550 319

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(551 475)	1 718 819
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(45 073)	64 003
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	474 615	(1 960 389)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(97 044)	(78 142)
Produit de la vente/échéance de placements	1 239 294	1 805 031
Achat de placements	(40 392)	(99 348)
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 797	7 681
Charges à payer	(3 799)	279
Somme à payer pour l'achat de titres	(426)	526
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	977 497	1 458 460
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	174 005	601 149
Montant global des retraits	(1 155 818)	(2 045 100)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	(981 813)	(1 443 951)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(4 316)	14 509
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 516	(12 993)
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	(2 800)	1 516

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,2</b>
Fonds de sociétés à petite capitalisation Franklin Bissett, série O	87 203	6 129 124	6 055 987	
<b>Total des placements</b>		<b>6 129 124</b>	<b>6 055 987</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(15 040)</b>	<b>(0,2)</b>
<b>Actif net</b>			<b>6 040 947</b>	<b>100,0</b>

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Headwater Exploration	4,1 %
WhiteCap Resources	3,4 %
Kelt Exploration	3,2 %
Topaz Energy	3,0 %
DRI Healthcare Trust	2,8 %
PHX Energy Services	2,8 %
Atco	2,6 %
Boyd Group Services	2,6 %
Jamieson Wellness	2,5 %
Equitable Group	2,5 %
AltaGas	2,5 %
Total Energy Services	2,4 %
Empire Company	2,3 %
Methanex Corporation	2,3 %
FirstService Corporation	2,2 %
Neighbourly Pharmacy	2,2 %
Trican Well Service	2,2 %
Celestica	2,2 %
Descartes Systems Group	2,1 %
GDI Services aux immeubles	2,1 %
Kinaxis	2,1 %
Major Drilling Group International	2,1 %
Parex Resources	2,1 %
Boralex	2,1 %
Dexterra Group	2,1 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

**Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers****Objectif du Fonds**

Fournir une croissance à long terme de son capital en investissant principalement dans les actions de sociétés canadiennes dont la capitalisation varie de petite à moyenne et dont on prévoit que les titres procureront des rendements supérieurs à la moyenne.

**Stratégie du Fonds**

Demeurer entièrement diversifié en tout temps afin de compenser la volatilité inhérente aux titres de faible capitalisation.

**Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

**Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)**

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	6 056	—	—	6 056	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	7 587	—	—	7 587
<b>TOTAL</b>	<b>6 056</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>6 056</b>	<b>TOTAL</b>	<b>7 587</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>7 587</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2022 et 2021, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**Risques découlant des instruments financiers (note 7)****Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

**Risque de change**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de taux d'intérêt**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de concentration**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).



**Risque de prix (en milliers de \$)**

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	145	179

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

**Risque de crédit**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de liquidité**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 3	13,01	14,21	11,39	11,38	11,85
Série 5	14,31	15,52	12,37	12,28	12,70
Série 6	3,79	4,11	3,28	3,25	3,37
Série 7	3,91	4,23	3,35	3,31	3,41
Série 8*	4,31	4,66	3,70	3,66	3,77
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	2 029	2 519	2 454	2 831	3 699
Série 5	2 750	3 317	2 998	3 533	4 720
Série 6	1 003	1 276	1 494	1 624	1 750
Série 7	45	48	48	48	60
Série 8*	215	390	304	358	414
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	156	177	215	249	312
Série 5	192	214	242	288	372
Série 6	264	310	456	499	520
Série 7	11	11	14	15	18
Série 8*	50	84	82	98	110
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 3	3,78	3,77	3,77	3,77	3,76
Série 5	3,15	3,14	3,14	3,14	3,14
Série 6	3,10	3,10	3,12	3,14	3,14
Série 7	2,67	2,67	2,67	2,73	2,45
Série 8*	2,82	2,84	2,77	2,82	2,87
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	2,07	2,33	7,19	6,57	4,76

\*Début des opérations en avril 2018

<sup>1</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

<sup>2</sup> Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 156	(8,4 %)	9 220	(7,8 %)	9 221	(7,8 %)	9 243	(7,6 %)	9 249	(7,5 %)
3 ans	11 432	4,6 %	11 653	5,2 %	11 662	5,3 %	11 813	5,7 %	11 776	5,6 %
5 ans	7 753	(5,0 %)	8 008	(4,3 %)	7 996	(4,4 %)	8 180	(3,9 %)		
10 ans	9 510	(0,5 %)	10 110	0,1 %						
Depuis la création	26 020	4,3 %	11 494	0,9 %	7 580	(3,1 %)	7 820	(2,7 %)	8 620	(3,1 %)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	79 527	16 992
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	63 198 284	69 775 594
Primes à recevoir	1 888	364 769
Somme à recevoir pour la vente de titres	9 798	—
	<b>63 289 497</b>	<b>70 157 355</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	136 308	148 753
Retraits à payer	30 298	294 004
Somme à payer pour l'achat de titres	—	10 777
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	160	—
	<b>166 766</b>	<b>453 534</b>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>63 122 731</b>	<b>69 703 821</b>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 3</b>	<b>10,82</b>	<b>12,42</b>
<b>Série 5</b>	<b>12,12</b>	<b>13,79</b>
<b>Série 6</b>	<b>11,18</b>	<b>12,69</b>
<b>Série 7</b>	<b>11,63</b>	<b>13,14</b>
<b>Série 8</b>	<b>7,33</b>	<b>8,29</b>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022 \$	2021 \$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	8 714	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 736 598	7 152 879
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	350 416	1 309 684
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(11 820 154)	5 289 929
	<b>(6 724 426)</b>	<b>13 752 492</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	1 461 492	1 382 900
Frais d'exploitation	220 362	218 625
	<b>1 681 854</b>	<b>1 601 525</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>(8 406 280)</b>	<b>12 150 967</b>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(729 513)	1 000 847
- par part	(1,64)	2,24
Nombre moyen de parts	<b>443 568</b>	<b>447 234</b>
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 022 571)	3 232 755
- par part	(1,72)	2,57
Nombre moyen de parts	<b>1 177 814</b>	<b>1 257 814</b>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 632 511)	4 026 566
- par part	(1,47)	2,40
Nombre moyen de parts	<b>1 785 778</b>	<b>1 680 532</b>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(221 949)	203 562
- par part	(1,50)	2,34
Nombre moyen de parts	<b>147 843</b>	<b>86 950</b>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 799 736)	3 687 237
- par part	(0,93)	1,54
Nombre moyen de parts	<b>3 005 604</b>	<b>2 392 221</b>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	69 703 821	51 614 538
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(8 406 280)	12 150 967
<b>Primes</b>		
Série 3	246 815	867 921
Série 5	1 282 506	2 214 283
Série 6	5 055 804	6 712 394
Série 7	231 219	1 004 327
Série 8	5 220 628	9 289 400
	12 036 972	20 088 325
<b>Retraits</b>		
Série 3	(611 659)	(860 752)
Série 5	(2 178 369)	(3 576 992)
Série 6	(4 049 066)	(6 618 415)
Série 7	(335 457)	(329 685)
Série 8	(3 037 231)	(2 764 165)
	(10 211 782)	(14 150 009)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	63 122 731	69 703 821

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(8 406 280)	12 150 967
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(350 416)	(1 309 684)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	11 820 154	(5 289 929)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 736 598)	(7 152 879)
Produit de la vente/échéance de placements	4 938 206	6 344 906
Achat de placements	(5 094 036)	(10 655 490)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(9 798)	12 666
Charges à payer	(12 445)	33 658
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	160	—
Somme à payer pour l'achat de titres	(10 777)	10 777
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(1 861 830)</b>	<b>(5 855 008)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	12 399 853	19 765 266
Montant global des retraits	(10 475 488)	(13 886 861)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>1 924 365</b>	<b>5 878 405</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	62 535	23 397
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	16 992	(6 405)
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>79 527</b>	<b>16 992</b>
Intérêts reçus	131	—
Intérêts payés	36	—

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES – MFS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,1</b>
Fonds d'actions américaines Core MFS	3 620 620	62 922 861	63 198 284	
<b>Total des placements</b>		<b>62 922 861</b>	<b>63 198 284</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(75 553)</b>	<b>(0,1)</b>
<b>Actif net</b>			<b>63 122 731</b>	<b>100,0</b>

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Microsoft Corporation	6,2 %
Alphabet Classe A	5,4 %
Apple	2,8 %
JPMorgan Chase & Company	2,6 %
Bank of America Corporation	2,4 %
Thermo Fisher Scientific	2,1 %
Johnson & Johnson	2,1 %
Fonds de placement immobilier American Tower Corporation	2,0 %
Visa	1,9 %
Alphabet Classe C	1,9 %
Icon PLC	1,8 %
Home Depot	1,8 %
Goldman Sachs Group	1,7 %
Mastercard	1,7 %
Honeywell International	1,7 %
Nasdaq	1,7 %
Adobe	1,6 %
Johnson Controls International	1,6 %
Target Corporation	1,6 %
Accenture	1,6 %
Texas Instruments	1,6 %
Danaher Corporation	1,5 %
Becton, Dickinson and Company	1,5 %
Medtronic	1,5 %
ConocoPhillips Company	1,5 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

**Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers****Objectif du Fonds**

Obtenir un rendement supérieur à celui de l'indice S&P 500.

**Stratégie du Fonds**

Investir principalement dans les actions de sociétés à grande capitalisation établies aux États-Unis.

**Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

**Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)**

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	63 198	—	63 198	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	69 776	—	69 776
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>63 198</b>	<b>—</b>	<b>63 198</b>	<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>69 776</b>	<b>—</b>	<b>69 776</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2022 et 2021, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**Risques découlant des instruments financiers (note 7)****Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

**Risque de change**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de taux d'intérêt**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de concentration**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de prix (en milliers de \$)**

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
S&P 500	3,00	1 748	2 023

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

**Risque de crédit**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de liquidité**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».



## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 3	10,82	12,42	10,19	9,41	7,75
Série 5	12,12	13,79	11,23	10,29	8,40
Série 6	11,18	12,69	10,31	9,44	7,71
Série 7	11,63	13,14	10,62	9,68	7,87
Série 8*	7,33	8,29	6,72	6,13	4,99
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	4 611	5 706	4 698	4 234	3 677
Série 5	13 698	16 616	14 746	14 052	12 247
Série 6	19 986	21 612	17 491	14 411	10 705
Série 7	1 632	1 958	1 080	932	1 310
Série 8*	23 196	23 812	13 600	11 272	6 073
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	426	460	461	450	475
Série 5	1 130	1 205	1 313	1 366	1 457
Série 6	1 788	1 703	1 697	1 527	1 389
Série 7	140	149	102	96	167
Série 8*	3 165	2 871	2 025	1 839	1 217
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 3	3,68	3,68	3,69	3,70	3,73
Série 5	2,93	2,92	2,92	2,93	2,94
Série 6	2,67	2,67	2,68	2,90	2,90
Série 7	2,20	2,19	2,19	2,42	2,43
Série 8*	2,35	2,34	2,35	2,57	2,59
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	7,73	10,71	12,38	13,63	11,30

\*Début des opérations en avril 2018

<sup>1</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

<sup>2</sup> Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

## RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
<b>1 an</b>	8 712	(12,9 %)	8 789	(12,1 %)	8 810	(11,9 %)	8 851	(11,5 %)	8 842	(11,6 %)
<b>3 ans</b>	11 498	4,8 %	11 778	5,6 %	11 843	5,8 %	12 014	6,3 %	11 958	6,1 %
<b>5 ans</b>	13 925	6,8 %	14 463	7,7 %	14 557	7,8 %	14 910	8,3 %		
<b>10 ans</b>	29 614	11,5 %	31 910	12,3 %						
<b>Depuis la création</b>	21 640	3,5 %	28 318	7,1 %	22 360	9,5 %	23 260	10,0 %	14 660	8,5 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	97 544	102 444
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	29 371 687	28 753 960
Primes à recevoir	148 987	81 737
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	376	—
	<b>29 618 594</b>	<b>28 938 141</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	69 193	66 652
Retraits à payer	15 520	124 038
Somme à payer pour l'achat de titres	136 157	12 781
	<b>220 870</b>	<b>203 471</b>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>29 397 724</b>	<b>28 734 670</b>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 1</b>	<b>11,78</b>	<b>11,95</b>
<b>Série 3</b>	<b>13,41</b>	<b>13,51</b>
<b>Série 5</b>	<b>13,71</b>	<b>13,79</b>
<b>Série 6</b>	<b>10,51</b>	<b>10,54</b>
<b>Série 7</b>	<b>11,02</b>	<b>11,00</b>
<b>Série 8</b>	<b>7,10</b>	<b>7,10</b>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022 \$	2021 \$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	878	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 903 688	1 353 434
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	883 531	1 044 604
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(2 081 419)	3 887 146
	<b>706 678</b>	<b>6 285 184</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	685 211	651 880
Frais d'exploitation	106 845	103 957
	<b>792 056</b>	<b>755 837</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>(85 378)</b>	<b>5 529 347</b>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 1</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(34 659)	446 214
- par part	(0,17)	2,18
Nombre moyen de parts	205 798	204 304
<b>Série 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(28 414)	476 711
- par part	(0,16)	2,54
Nombre moyen de parts	178 201	187 559
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(85 410)	1 749 974
- par part	(0,15)	2,63
Nombre moyen de parts	582 660	665 535
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	18 847	1 506 098
- par part	0,03	2,03
Nombre moyen de parts	743 657	742 266
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 409	19 469
- par part	0,58	2,21
Nombre moyen de parts	9 334	8 797
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	38 849	1 330 881
- par part	0,03	1,37
Nombre moyen de parts	1 137 119	974 344

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	28 734 670	23 797 894
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(85 378)	5 529 347
<b>Primes</b>		
<i>Série 1</i>	115 289	80 179
<i>Série 3</i>	60 783	159 749
<i>Série 5</i>	343 117	424 329
<i>Série 6</i>	2 809 051	1 750 706
<i>Série 7</i>	73 730	—
<i>Série 8</i>	2 143 121	2 127 741
	5 545 091	4 542 704
<b>Retraits</b>		
<i>Série 1</i>	(97 762)	(101 992)
<i>Série 3</i>	(324 756)	(242 276)
<i>Série 5</i>	(1 257 297)	(1 664 443)
<i>Série 6</i>	(1 953 486)	(2 375 713)
<i>Série 7</i>	(9 246)	(21 577)
<i>Série 8</i>	(1 154 112)	(729 274)
	(4 796 659)	(5 135 275)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	29 397 724	28 734 670

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(85 378)	5 529 347
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(883 531)	(1 044 604)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	2 081 419	(3 887 146)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 903 688)	(1 353 434)
Produit de la vente/échéance de placements	2 658 255	3 055 788
Achat de placements	(2 573 125)	(1 761 097)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(376)	—
Charges à payer	2 541	9 729
Somme à payer pour l'achat de titres	123 376	10 400
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(580 507)</b>	<b>558 983</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	5 477 841	4 461 585
Montant global des retraits	(4 905 177)	(5 021 212)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>572 664</b>	<b>(559 627)</b>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	2 943	(263)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(4 900)	(907)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	102 444	103 351
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>97 544</b>	<b>102 444</b>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	872	—

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>99,9</b>
Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	810 052	21 167 111	29 371 687	
<b>Total des placements</b>		<b>21 167 111</b>	<b>29 371 687</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>26 037</b>	<b>0,1</b>
<b>Actif net</b>			<b>29 397 724</b>	<b>100,0</b>

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
JPMorgan Chase & Company	3,3 %
TotalEnergies	2,8 %
Pfizer	2,7 %
Chevron Corporation	2,6 %
UnitedHealth Group	2,4 %
Merck & Company	2,3 %
Elevance Health	2,2 %
AstraZeneca	2,2 %
Becton, Dickinson and Company	2,0 %
Cisco Systems	2,0 %
McDonald's Corporation	1,9 %
Mondelez International	1,8 %
American Express Company	1,8 %
Honeywell International	1,8 %
Cognizant Technology Solutions Corporation	1,8 %
PNC Financial Services Group	1,8 %
Johnson Controls International	1,8 %
Charles Schwab Corporation	1,8 %
Verizon Communications	1,8 %
Principal Financial	1,7 %
Medtronic	1,7 %
Sempra Energy	1,7 %
Comcast Corporation	1,7 %
Omnicom Group	1,6 %
Texas Instruments	1,6 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

**Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers****Objectif du Fonds**

Procurer aux investisseurs une croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des actions américaines.

**Stratégie du Fonds**

Investir essentiellement dans les actions ordinaires de moyennes et grandes sociétés américaines de qualité cotées en bourse et exerçant leurs activités dans une vaste gamme de secteurs.

**Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

**Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)**

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	29 372	—	—	29 372	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	28 754	—	—	28 754
<b>TOTAL</b>	<b>29 372</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>29 372</b>	<b>TOTAL</b>	<b>28 754</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>28 754</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2022 et 2021, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**Risques découlant des instruments financiers (note 7)****Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

**Risque de change**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de taux d'intérêt**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de concentration**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Indice de valeur MSCI USA	3,00	842	831

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

### Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 1	11,78	11,95	9,77	10,08	8,49
Série 3	13,41	13,51	10,98	11,26	9,42
Série 5	13,71	13,79	11,19	11,46	9,57
Série 6	10,51	10,54	8,51	8,70	7,25
Série 7	11,02	11,00	8,84	8,98	7,45
Série 8	7,10	7,10	5,72	5,83	4,84
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	2 424	2 441	2 017	2 224	2 602
Série 3	2 245	2 538	2 143	2 759	2 610
Série 5	7 676	8 676	8 166	10 085	9 879
Série 6	8 252	7 377	6 496	6 434	5 671
Série 7	159	89	91	154	266
Série 8	8 641	7 613	4 884	4 730	3 148
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	206	204	207	221	307
Série 3	167	188	195	245	277
Série 5	560	629	730	880	1 032
Série 6	785	700	763	739	782
Série 7	14	8	10	17	36
Série 8	1 216	1 072	854	811	650
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 1	3,85	3,85	3,82	3,83	3,82
Série 3	3,19	3,20	3,19	3,20	3,20
Série 5	3,05	3,05	3,06	3,06	3,06
Série 6	2,70	2,69	2,68	2,84	2,84
Série 7	2,18	2,17	2,13	2,33	2,22
Série 8	2,38	2,37	2,37	2,54	2,53
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	9,51	11,70	9,33	9,76	10,63

<sup>1</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

<sup>2</sup> Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.



DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR – DESJARDINS

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 858	(1,4 %)	9 926	(0,7 %)	9 942	(0,6 %)	9 972	(0,3 %)	10 018	0,2 %
3 ans	11 687	5,3 %	11 909	6,0 %	11 963	6,2 %	12 080	6,5 %	12 272	7,1 %
5 ans	13 281	5,8 %	13 712	6,5 %	13 807	6,7 %	13 995	7,0 %	14 405	7,6 %
10 ans	26 398	10,2 %	27 990	10,8 %	28 369	11,0 %				
Depuis la création	23 560	3,2 %	17 691	2,4 %	24 892	6,2 %	21 020	8,8 %	22 040	9,3 %

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 000	— %
3 ans	12 178	6,8 %
Depuis la création	14 200	7,8 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	15 891	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	26 471 954	29 242 496
Primes à recevoir	956	93 485
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	8 999
	<u>26 488 801</u>	<u>29 344 980</u>
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	—	4 426
Charges à payer	56 261	62 436
Retraits à payer	7 679	120 087
Somme à payer pour l'achat de titres	618	—
	<u>64 558</u>	<u>186 949</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>26 424 243</u>	<u>29 158 031</u>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 5</b>	<u>9,66</u>	<u>10,20</u>
<b>Série 6</b>	<u>7,09</u>	<u>7,48</u>
<b>Série 7</b>	<u>7,40</u>	<u>7,77</u>
<b>Série 8</b>	<u>5,65</u>	<u>5,94</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 444 770	2 414 135
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	71 378	365 241
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(2 350 703)	928 294
	<u>(834 555)</u>	<u>3 707 670</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	628 549	660 279
Frais d'exploitation	59 191	61 709
	<u>687 740</u>	<u>721 988</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(1 522 295)</u>	<u>2 985 682</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(356 862)	705 445
- par part	(0,57)	1,05
Nombre moyen de parts	<u>626 230</u>	<u>674 286</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(525 049)	1 075 381
- par part	(0,41)	0,78
Nombre moyen de parts	<u>1 285 105</u>	<u>1 373 390</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(113 424)	242 209
- par part	(0,43)	0,83
Nombre moyen de parts	<u>263 245</u>	<u>292 104</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(526 960)	962 647
- par part	(0,30)	0,61
Nombre moyen de parts	<u>1 771 539</u>	<u>1 584 611</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	29 158 031	26 712 320
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 522 295)	2 985 682
<b>Primes</b>		
Série 5	434 229	579 847
Série 6	1 109 355	1 507 721
Série 7	79 690	54 605
Série 8	895 753	2 666 721
	2 519 027	4 808 894
<b>Retraits</b>		
Série 5	(863 223)	(1 327 325)
Série 6	(1 567 066)	(2 647 941)
Série 7	(424 702)	(93 585)
Série 8	(875 529)	(1 280 014)
	(3 730 520)	(5 348 865)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	26 424 243	29 158 031

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 522 295)	2 985 682
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(71 378)	(365 241)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	2 350 703	(928 294)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 444 770)	(2 414 135)
Produit de la vente/échéance de placements	2 845 412	3 379 197
Achat de placements	(909 425)	(2 140 308)
Somme à recevoir pour la vente de titres	8 999	(2 163)
Charges à payer	(6 175)	4 428
Somme à payer pour l'achat de titres	618	(1 906)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	1 251 689	517 260
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	2 611 556	4 718 036
Montant global des retraits	(3 842 928)	(5 242 662)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	(1 231 372)	(524 626)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	20 317	(7 366)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(4 426)	2 940
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	15 891	(4 426)

DSF FPG – MONDIAL DE DIVIDENDES – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,2</b>
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	1 344 778	26 390 264	26 471 954	
<b>Total des placements</b>		<b>26 390 264</b>	<b>26 471 954</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(47 711)</b>	<b>(0,2)</b>
<b>Actif net</b>			<b>26 424 243</b>	<b>100,0</b>

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Enel SPA	3,5 %
AbbVie	3,5 %
Sundrug	3,5 %
Unilever	3,5 %
Wells Fargo & Company	3,4 %
Microsoft Corporation	3,3 %
Walmart	3,2 %
Johnson & Johnson	3,0 %
Lloyds Banking Group	3,0 %
Colgate-Palmolive Company	3,0 %
Laboratory Corporation of America Holdings	2,9 %
HCA	2,8 %
Sony Group Corporation	2,8 %
Sanofi	2,7 %
Snam	2,7 %
Dell Technologies	2,7 %
Exxon Mobil Corporation	2,7 %
Aurizon Holdings	2,6 %
Hitachi	2,5 %
Fujitsu	2,5 %
Toyota Industries Corporation	2,3 %
Pinnacle Financial Partners	2,2 %
American Tower Corporation	2,2 %
Koninklijke Philips Electronics	2,0 %
S&P Global	2,0 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

**Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers****Objectif du Fonds**

Fournir un revenu de dividendes et une appréciation à long terme de son capital au moyen d'investissements dans des actions et des titres liés à des actions de sociétés du monde entier, y compris, lorsque cela est approprié, de marchés émergents.

**Stratégie du Fonds**

Investir dans des sociétés dont le rendement en dividendes est élevé et dont le bilan est optimisé par les équipes de gestion au moyen du rachat d'actions, de la réduction de la dette ou de l'augmentation suffisante des flux de trésorerie pour permettre la possibilité de croissance des dividendes. La préférence est accordée aux sociétés dont la croissance des bénéfices est stable ou élevée, dont la dette est inférieure à la moyenne de leur industrie et dont les titres se négocient à un prix raisonnable par rapport à ceux d'autres sociétés comportant des caractéristiques similaires. Le Fonds peut également investir dans des titres liés à des actions, comme des certificats américains de dépôt et des certificats internationaux d'actions étrangères, pour obtenir une exposition à un titre ou à un secteur particulier.

**Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

**Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)**

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	26 472	—	—	26 472	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	29 242	—	—	29 242
<b>TOTAL</b>	<b>26 472</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>26 472</b>	<b>TOTAL</b>	<b>29 242</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>29 242</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2022 et 2021, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**Risques découlant des instruments financiers (note 7)****Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

**Risque de change**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de taux d'intérêt**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de concentration**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de prix (en milliers de \$)**

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
MSCI Monde net	3,00	611	779

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

**Risque de crédit**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de liquidité**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 5	9,66	10,20	9,16	9,65	8,57
Série 6	7,09	7,48	6,71	7,07	6,28
Série 7	7,40	7,77	6,94	7,28	6,43
Série 8*	5,65	5,94	5,32	5,58	4,94
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	5 873	6 659	6 701	8 144	8 518
Série 6	8 873	9 856	9 920	11 537	9 436
Série 7	1 765	2 223	2 020	2 439	2 310
Série 8*	9 914	10 421	8 071	8 706	6 556
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	608	653	732	844	994
Série 6	1 252	1 318	1 478	1 631	1 502
Série 7	238	286	291	335	359
Série 8*	1 754	1 754	1 518	1 559	1 326
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 5	2,76	2,81	2,81	2,82	2,81
Série 6	2,67	2,73	2,73	2,89	2,89
Série 7	2,19	2,23	2,23	2,39	2,37
Série 8*	2,35	2,41	2,39	2,56	2,59
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	8,79	12,23	7,46	11,49	10,28

\*Début des opérations en avril 2018

<sup>1</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

<sup>2</sup> Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

## RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	9 471	(5,3 %)	9 479	(5,2 %)	9 524	(4,8 %)	9 512	(4,9 %)
3 ans	10 010	— %	10 028	0,1 %	10 165	0,5 %	10 125	0,4 %
5 ans	10 854	1,7 %	10 858	1,7 %	11 128	2,2 %		
10 ans	19 288	6,8 %						
Depuis la création	19 320	6,6 %	14 180	4,0 %	14 800	4,5 %	11 300	2,6 %



ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	4 072	21 369
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 984 348	1 628 440
Primes à recevoir	30	30 463
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	406	—
	<u>1 988 856</u>	<u>1 680 272</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	4 163	3 383
Retraits à payer	218	30 473
Somme à payer pour l'achat de titres	—	20 365
	<u>4 381</u>	<u>54 221</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>1 984 475</u>	<u>1 626 051</u>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 5</b>	<u>5,81</u>	<u>6,70</u>
<b>Série 6</b>	<u>5,84</u>	<u>6,72</u>
<b>Série 7</b>	<u>5,94</u>	<u>6,80</u>
<b>Série 8</b>	<u>5,91</u>	<u>6,77</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	41 427	19 805
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	8 641	14 622
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(216 710)	203 141
	<u>(166 642)</u>	<u>237 568</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	39 333	30 453
Frais d'exploitation	3 914	2 980
	<u>43 247</u>	<u>33 433</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(209 889)</u>	<u>204 135</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(43 569)	43 888
- par part	(0,89)	0,96
Nombre moyen de parts	<u>49 182</u>	<u>45 801</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(62 980)	70 751
- par part	(0,68)	0,97
Nombre moyen de parts	<u>93 052</u>	<u>72 721</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(27 545)	30 792
- par part	(0,89)	1,01
Nombre moyen de parts	<u>30 957</u>	<u>30 525</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(75 795)	58 704
- par part	(0,61)	0,98
Nombre moyen de parts	<u>124 615</u>	<u>59 634</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période</b>	<b>1 626 051</b>	<b>1 001 721</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>(209 889)</b>	<b>204 135</b>
<b>Primes</b>		
<i>Série 5</i>	71 372	61 342
<i>Série 6</i>	419 816	392 364
<i>Série 7</i>	47 090	—
<i>Série 8</i>	657 229	285 320
	<b>1 195 507</b>	<b>739 026</b>
<b>Retraits</b>		
<i>Série 5</i>	(64)	(22 507)
<i>Série 6</i>	(229 911)	(209 450)
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	(397 219)	(86 874)
	<b>(627 194)</b>	<b>(318 831)</b>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période</b>	<b>1 984 475</b>	<b>1 626 051</b>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(209 889)	204 135
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(8 641)	(14 622)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	216 710	(203 141)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(41 427)	(19 805)
Produit de la vente/échéance de placements	121 212	82 386
Achat de placements	(643 762)	(470 380)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(406)	—
Charges à payer	780	1 309
Somme à payer pour l'achat de titres	(20 365)	6 945
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(585 788)</b>	<b>(413 173)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	1 225 940	721 983
Montant global des retraits	(657 449)	(288 447)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>568 491</b>	<b>433 536</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(17 297)	20 363
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	21 369	1 006
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>4 072</b>	<b>21 369</b>

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,0</b>
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	157 077	1 873 695	1 984 348	
<b>Total des placements</b>		<b>1 873 695</b>	<b>1 984 348</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>127</b>	<b>—</b>
<b>Actif net</b>			<b>1 984 475</b>	<b>100,0</b>

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Microsoft Corporation	3,5 %
Alphabet	3,0 %
Thermo Fisher Scientific	2,6 %
Johnson & Johnson	2,4 %
Accenture	2,4 %
Wolters Kluwer	2,2 %
Aon	2,2 %
Amazon.com	2,2 %
IQVIA Holdings	2,1 %
Booz Allen Hamilton Holding	2,1 %
Banque Nationale du Canada	2,0 %
Coca-Cola Consolidated	2,0 %
Charles Schwab Corporation	2,0 %
Visa	2,0 %
Unilever	2,0 %
Motorola Solutions	1,9 %
RELX	1,9 %
Intercontinental Exchange	1,9 %
Estée Lauder Companies	1,8 %
Procter & Gamble Company	1,8 %
Texas Instruments	1,7 %
Dollar General Corporation	1,7 %
S&P Global	1,6 %
Diageo	1,6 %
HDFC Bank	1,6 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

**Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers****Objectif du Fonds**

Procurer une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des actions et des titres liés à des actions de sociétés du monde entier, y compris des marchés émergents.

**Stratégie du Fonds**

Le fonds sous-jacent préconise une stratégie d'investissement ascendante axée sur la rentabilité financière des sociétés, leur viabilité et l'effet de cette dernière sur leur valeur. S'appuyant sur une analyse fondamentale rigoureuse, le Fonds cherche des sociétés de qualité aptes à maintenir une bonne rentabilité financière à long terme ou qui parviennent à l'améliorer considérablement.

**Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

**Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)**

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 984	—	—	1 984	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 628	—	—	1 628
<b>TOTAL</b>	<b>1 984</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1 984</b>	<b>TOTAL</b>	<b>1 628</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1 628</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2022 et 2021, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**Risques découlant des instruments financiers (note 7)****Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

**Risque de change**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de taux d'intérêt**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de concentration**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de prix (en milliers de \$)**

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Au 31 décembre 2022, les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
	VARIATION DES COURS	31 décembre 2022
	%	\$
MSCI Monde tous pays net	3,00	54

Au 31 décembre 2021, 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	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
	VARIATION DES COURS	31 décembre 2021
	%	\$
MSCI Monde tous pays net	3,00	49

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

**Risque de crédit**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de liquidité**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

**FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)**

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les quatre dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019*
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>				
Série 5	5,81	6,70	5,75	5,16
Série 6	5,84	6,72	5,75	5,16
Série 7	5,94	6,80	5,79	5,16
Série 8	5,91	6,77	5,78	5,16
<b>Ratios et données supplémentaires</b>				
Valeur liquidative (en milliers de dollars)				
Série 5	345	317	235	157
Série 6	685	558	304	157
Série 7	227	208	177	158
Série 8	727	543	286	158
Nombre de parts en circulation (en milliers)				
Série 5	59	47	41	31
Série 6	117	83	53	31
Série 7	38	31	31	31
Série 8	123	80	50	31
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)				
Série 5	2,88	2,88	2,93	2,93
Série 6	2,59	2,63	2,70	2,87
Série 7	2,18	2,18	2,18	2,36
Série 8	2,32	2,32	2,36	2,53
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)				
	6,96	6,33	2,53	0,64

\*Début des opérations en septembre 2019

<sup>1</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

<sup>2</sup> Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

## RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
<b>1 an</b>	8 672	(13,3 %)	8 690	(13,1 %)	8 735	(12,6 %)	8 730	(12,7 %)
<b>3 ans</b>	11 260	4,0 %	11 318	4,2 %	11 512	4,8 %	11 453	4,6 %
<b>Depuis la création</b>	11 620	4,7 %	11 680	4,9 %	11 880	5,4 %	11 820	5,2 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	3 690	308 330
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	53 230 267	67 444 658
Primes à recevoir	45 806	25 372
Somme à recevoir pour la vente de titres	3 706	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	721	2 187
	<b>53 284 190</b>	<b>67 780 547</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	124 601	154 213
Retraits à payer	8 451	29 886
Somme à payer pour l'achat de titres	—	271 536
	<b>133 052</b>	<b>455 635</b>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>53 151 138</b>	<b>67 324 912</b>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 3</b>	<b>6,51</b>	<b>7,57</b>
<b>Série 5</b>	<b>6,95</b>	<b>8,05</b>
<b>Série 6</b>	<b>9,22</b>	<b>10,66</b>
<b>Série 7</b>	<b>9,61</b>	<b>11,05</b>
<b>Série 8</b>	<b>6,62</b>	<b>7,63</b>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022 \$	2021 \$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	1 931	2 099
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 868 246	5 638 174
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	500 791	1 839 746
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(10 919 047)	3 519 774
	<b>(7 548 079)</b>	<b>10 999 793</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	1 233 378	1 447 816
Frais d'exploitation	333 312	402 174
	<b>1 566 690</b>	<b>1 849 990</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>(9 114 769)</b>	<b>9 149 803</b>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(572 619)	527 895
- par part	(1,11)	0,96
Nombre moyen de parts	<b>515 889</b>	<b>552 052</b>
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(6 917 313)	7 177 851
- par part	(1,16)	1,05
Nombre moyen de parts	<b>5 965 395</b>	<b>6 827 112</b>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(711 741)	660 056
- par part	(1,36)	1,41
Nombre moyen de parts	<b>524 663</b>	<b>468 785</b>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(96 580)	93 954
- par part	(1,58)	1,48
Nombre moyen de parts	<b>61 015</b>	<b>63 347</b>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(816 516)	690 047
- par part	(1,06)	1,01
Nombre moyen de parts	<b>772 442</b>	<b>685 568</b>



ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR  
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	67 324 912	63 846 176
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(9 114 769)	9 149 803
<b>Primes</b>		
Série 3	119 720	542 381
Série 5	2 423 736	1 753 899
Série 6	1 389 892	1 405 492
Série 7	2 838	39 811
Série 8	1 016 257	1 732 877
	4 952 443	5 474 460
<b>Retraits</b>		
Série 3	(676 665)	(599 890)
Série 5	(6 942 383)	(8 878 117)
Série 6	(815 118)	(1 115 897)
Série 7	(104 142)	(148 891)
Série 8	(1 473 140)	(402 732)
	(10 011 448)	(11 145 527)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	53 151 138	67 324 912

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(9 114 769)	9 149 803
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(500 791)	(1 839 746)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	10 919 047	(3 519 774)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 868 246)	(5 638 174)
Produit de la vente/échéance de placements	7 820 715	9 489 904
Achat de placements	(1 156 334)	(1 952 272)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(3 706)	127 115
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 466	(2 187)
Charges à payer	(29 612)	5 581
Somme à payer pour l'achat de titres	(271 536)	271 536
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	4 796 234	6 091 786
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	4 932 009	5 450 561
Montant global des retraits	(10 032 883)	(11 143 823)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	(5 100 874)	(5 693 262)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(304 640)	398 524
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	308 330	(90 194)
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	3 690	308 330
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	405	—
Intérêts payés	30	128

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,1</b>
Fonds mondial de recherche MFS	2 874 624	52 272 141	53 230 267	
<b>Total des placements</b>		<b>52 272 141</b>	<b>53 230 267</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(79 129)</b>	<b>(0,1)</b>
<b>Actif net</b>			<b>53 151 138</b>	<b>100,0</b>

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Microsoft Corporation	5,0 %
Alphabet	3,2 %
Amazon.com	2,8 %
Apple	1,8 %
Aon	1,6 %
Visa	1,5 %
Roche Holding AG	1,5 %
Salesforce.com	1,5 %
Adobe	1,5 %
Charles Schwab Corporation	1,4 %
Accenture	1,3 %
Tencent Holdings	1,3 %
Icon PLC	1,2 %
Julius Baer Group	1,2 %
Schneider Electric	1,2 %
BNP Paribas	1,2 %
NXP Semiconductors	1,2 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	1,2 %
HDFC Bank	1,1 %
Truist Financial Corporation	1,1 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1,1 %
AIA Group	1,1 %
Constellation Software	1,0 %
Cadence Design Systems	1,0 %
Nestlé	1,0 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

**Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers****Objectif du Fonds**

Obtenir une croissance à long terme de son capital en investissant principalement dans des actions.

**Stratégie du Fonds**

Contrôler la volatilité de ses rendements par rapport à ceux des marchés boursiers du monde en maintenant une diversification géographique importante et en investissant dans les actions ordinaires dont les évaluations sont attrayantes.

**Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

**Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)**

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	53 230	—	53 230	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	67 445	—	67 445
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>53 230</b>	<b>—</b>	<b>53 230</b>	<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>67 445</b>	<b>—</b>	<b>67 445</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2022 et 2021, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**Risques découlant des instruments financiers (note 7)****Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

**Risque de change**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de taux d'intérêt**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de concentration**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de prix (en milliers de \$)**

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
MSCI Monde tous pays net	3,00	1 523	1 881

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

**Risque de crédit**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de liquidité**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 3	6,51	7,57	6,62	5,96	4,86
Série 5	6,95	8,05	7,00	6,27	5,10
Série 6	9,22	10,66	9,25	8,29	6,74
Série 7	9,61	11,05	9,54	8,51	6,89
Série 8*	6,62	7,63	6,60	5,89	4,78
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	2 955	4 084	3 614	3 336	3 249
Série 5	39 816	51 252	51 199	50 273	46 949
Série 6	5 015	5 152	4 202	3 748	3 158
Série 7	496	694	709	742	904
Série 8*	4 869	6 142	4 122	3 178	2 124
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	454	539	546	560	668
Série 5	5 729	6 367	7 312	8 015	9 206
Série 6	544	483	454	452	468
Série 7	52	63	74	87	131
Série 8*	735	805	625	539	444
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 3	3,33	3,34	3,34	3,36	3,37
Série 5	2,89	2,90	2,90	2,90	2,90
Série 6	2,67	2,67	2,67	2,95	2,94
Série 7	2,17	2,17	2,18	2,46	2,43
Série 8*	2,36	2,36	2,35	2,63	2,64
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	7,13	11,64	10,06	10,52	12,40

\*Début des opérations en avril 2018

<sup>1</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

<sup>2</sup> Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – MFS

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
<b>1 an</b>	8 600	(14,0 %)	8 634	(13,7 %)	8 649	(13,5 %)	8 697	(13,0 %)	8 676	(13,2 %)
<b>3 ans</b>	10 923	3,0 %	11 085	3,5 %	11 122	3,6 %	11 293	4,1 %	11 239	4,0 %
<b>5 ans</b>	12 891	5,2 %	13 188	5,7 %	13 228	5,8 %	13 554	6,3 %		
<b>10 ans</b>	23 677	9,0 %	24 818	9,5 %						
<b>Depuis la création</b>	24 382	6,5 %	13 880	2,2 %	18 440	7,2 %	19 220	7,7 %	13 240	6,2 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AU	31 DÉCEMBRE
	2022
	\$
<b>ACTIFS</b>	
<b>Actifs courants</b>	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	680 814
<b>PASSIFS</b>	
<b>Passifs courants</b>	
Découvert bancaire	181
Charges à payer	1 584
	1 765
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>679 049</b>
<b>Actif net par part</b>	
<b>Série 5</b>	<b>4,90</b>
<b>Série 6</b>	<b>4,90</b>
<b>Série 7</b>	<b>4,90</b>
<b>Série 8</b>	<b>4,90</b>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2022*
	\$
<b>Revenus</b>	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	10 691
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(22 427)
	(11 736)
<b>Charges</b>	
Frais de gestion et de garantie	1 622
Frais d'exploitation	152
	1 774
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>(13 510)</b>
<b>Données par série</b>	
<b>Série 5</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(3 806)
- par part	(0,10)
Nombre moyen de parts	37 526
<b>Série 6</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 362)
- par part	(0,10)
Nombre moyen de parts	24 000
<b>Série 7</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(3 656)
- par part	(0,10)
Nombre moyen de parts	37 526
<b>Série 8</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(3 686)
- par part	(0,10)
Nombre moyen de parts	37 526

\*Début des opérations en novembre 2022

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2022*
	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(13 510)
Primes	
Série 5	190 853
Série 6	120 000
Série 7	190 853
Série 8	190 853
	<u>692 559</u>
Retraits	
Série 5	—
Série 6	—
Série 7	—
Série 8	—
	<u>—</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	<u>679 049</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2022*
	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(13 510)
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	22 427
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(10 691)
Achat de placements	(692 550)
Charges à payer	<u>1 584</u>
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<u>(692 740)</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	
Paiements de primes	692 559
Montant global des retraits	<u>—</u>
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<u>692 559</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(181)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<u>—</u>
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<u>(181)</u>

\*Début des opérations en novembre 2022



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,3</b>
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance, catégorie I	44 980	703 241	680 814	
<b>Total des placements</b>		<b>703 241</b>	<b>680 814</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(1 765)</b>	<b>(0,3)</b>
<b>Actif net</b>			<b>679 049</b>	<b>100,0</b>

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Elevance Health	4,3 %
Prosus	3,4 %
Martin Marietta Materials	2,9 %
Microsoft Corporation	2,8 %
Moody's Corporation	2,7 %
Reliance Industries	2,7 %
Service Corporation International	2,5 %
Alphabet	2,3 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3 %
BHP Group	2,2 %
Arthur J. Gallagher & Company	2,2 %
AIA Group	2,1 %
Pernod Ricard	2,0 %
Alnylam Pharmaceuticals	2,0 %
Mastercard	2,0 %
Prudential Financial	1,9 %
CRH	1,9 %
Rio Tinto	1,8 %
Ryanair Holdings PLC	1,8 %
Olympus Corporation	1,7 %
Charles Schwab Corporation	1,6 %
Thermo Fisher Scientific	1,5 %
Royalty Pharma	1,5 %
Moderna	1,5 %
Amazon.com	1,4 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

**Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers****Objectif du Fonds**

Procurer une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation et des titres connexes à des titres de participation de sociétés situées partout dans le monde, y compris les marchés émergents.

**Stratégie du Fonds**

L'approche en matière de placement englobe une méthode ascendante, axée sur le choix des actions au moment de la répartition de l'actif selon le pays et le secteur. Elle favorise un style de gestion axé sur la croissance en misant sur des sociétés qui présentent un potentiel de croissance à long terme supérieur à la moyenne au chapitre des ventes et des bénéfices.

**Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

**Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)**

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	681	—	—	681
<b>TOTAL</b>	<b>681</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>681</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours de la période close le 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 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 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 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	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
	VARIATION DES COURS	31 décembre 2022
	%	\$
MSCI Monde tous pays net	3,00	20

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

**Risque de crédit**

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 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 ».

**FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)**

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour la dernière période. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AU 31 DÉCEMBRE	2022*
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>	
Série 5	4,90
Série 6	4,90
Série 7	4,90
Série 8	4,90
<b>Ratios et données supplémentaires</b>	
Valeur liquidative (en milliers de dollars)	
Série 5	187
Série 6	118
Série 7	187
Série 8	187
Nombre de parts en circulation (en milliers)	
Série 5	38
Série 6	24
Série 7	38
Série 8	38
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)	
Série 5	3,22
Série 6	2,87
Série 7	2,36
Série 8	2,53
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)	—

\*Début des opérations en novembre 2022

<sup>1</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

<sup>2</sup> Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
Depuis la création	9 800	(2,0 %)	9 800	(2,0 %)	9 800	(2,0 %)	9 800	(2,0 %)

Début des opérations en novembre 2022

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	11 928	31 689
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	12 714 147	14 018 010
Primes à recevoir	481	53 363
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 835	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	105
	<u>12 728 391</u>	<u>14 103 167</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	29 598	32 486
Retraits à payer	2 065	46 339
Somme à payer pour l'achat de titres	—	20 906
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	18	—
	<u>31 681</u>	<u>99 731</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>12 696 710</u>	<u>14 003 436</u>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 1</b>	<u>8,08</u>	<u>9,17</u>
<b>Série 3</b>	<u>8,48</u>	<u>9,60</u>
<b>Série 5</b>	<u>9,73</u>	<u>10,91</u>
<b>Série 6</b>	<u>7,61</u>	<u>8,55</u>
<b>Série 7</b>	<u>7,94</u>	<u>8,88</u>
<b>Série 8</b>	<u>6,01</u>	<u>6,73</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	—	177
Distributions provenant des fonds sous-jacents	421 577	1 448 940
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	89 405	328 807
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 685 272)	96 955
	<u>(1 174 290)</u>	<u>1 874 879</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	311 138	332 942
Frais d'exploitation	60 144	68 153
	<u>371 282</u>	<u>401 095</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(1 545 572)</u>	<u>1 473 784</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 1</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(168 382)	143 560
- par part	(1,14)	0,90
Nombre moyen de parts	<u>147 667</u>	<u>160 267</u>
<b>Série 3</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(443 611)	393 594
- par part	(1,18)	0,97
Nombre moyen de parts	<u>375 607</u>	<u>407 344</u>
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(358 742)	384 137
- par part	(1,25)	1,18
Nombre moyen de parts	<u>286 532</u>	<u>324 743</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(267 151)	282 623
- par part	(0,83)	0,93
Nombre moyen de parts	<u>322 368</u>	<u>304 103</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(13 584)	14 923
- par part	(0,94)	0,91
Nombre moyen de parts	<u>14 393</u>	<u>16 343</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(294 102)	254 947
- par part	(0,61)	0,74
Nombre moyen de parts	<u>480 927</u>	<u>345 326</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	14 003 436	12 330 975
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 545 572)	1 473 784
<b>Primes</b>		
<i>Série 1</i>	39 224	26 609
<i>Série 3</i>	174 493	266 382
<i>Série 5</i>	95 725	268 697
<i>Série 6</i>	683 781	724 999
<i>Série 7</i>	2 739	3 000
<i>Série 8</i>	1 031 888	917 211
	2 027 850	2 206 898
<b>Retraits</b>		
<i>Série 1</i>	(117 588)	(120 419)
<i>Série 3</i>	(452 764)	(490 116)
<i>Série 5</i>	(397 998)	(470 518)
<i>Série 6</i>	(446 290)	(673 138)
<i>Série 7</i>	(4 108)	(51 564)
<i>Série 8</i>	(370 256)	(202 466)
	(1 789 004)	(2 008 221)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	12 696 710	14 003 436

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 545 572)	1 473 784
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(89 405)	(328 807)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 685 272	(96 955)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(421 577)	(1 448 940)
Produit de la vente/échéance de placements	1 204 184	1 413 650
Achat de placements	(1 074 611)	(1 204 894)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(1 835)	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	105	(105)
Charges à payer	(2 888)	1 058
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	18	—
Somme à payer pour l'achat de titres	(20 906)	19 413
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	(267 215)	(171 796)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	2 080 732	2 154 787
Montant global des retraits	(1 833 278)	(1 963 578)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	247 454	191 209
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(19 761)	19 413
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	31 689	12 276
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	11 928	31 689

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,1</b>
Fonds d'actions internationales MFS	954 924	11 945 693	12 714 147	
<b>Total des placements</b>		<b>11 945 693</b>	<b>12 714 147</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(17 437)</b>	<b>(0,1)</b>
<b>Actif net</b>			<b>12 696 710</b>	<b>100,0</b>

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Nestlé	4,0 %
Schneider Electric	3,6 %
Roche Holding AG	3,2 %
Capgemini SE	2,6 %
Air Liquide	2,6 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2,5 %
Novo Nordisk	2,4 %
SAP SE	2,2 %
AIA Group	1,9 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,9 %
Daikin Industries	1,9 %
Hitachi	1,9 %
Merck KGaA	1,9 %
Hoya Corporation	1,8 %
UBS Group AG	1,8 %
Pernod Ricard	1,8 %
Deutsche Boerse AG	1,8 %
Diageo	1,8 %
RELX	1,7 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	1,7 %
Compagnie Financière Richemont	1,7 %
Compass Group PLC	1,6 %
Experian	1,6 %
Akzo Nobel NV	1,6 %
Beiersdorf AG	1,6 %



## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

**Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers****Objectif du Fonds**

Procurer aux investisseurs une croissance à long terme du capital 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 \$)

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	12 714	—	12 714	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	14 018	—	14 018
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>12 714</b>	<b>—</b>	<b>12 714</b>	<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>14 018</b>	<b>—</b>	<b>14 018</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2022 et 2021, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**Risques découlant des instruments financiers (note 7)****Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

**Risque de change**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de taux d'intérêt**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de concentration**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de prix (en milliers de \$)**

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
MSCI EAEO net	3,00	365	384

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

**Risque de crédit**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de liquidité**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

## FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 1	8,08	9,17	8,27	7,84	6,64
Série 3	8,48	9,60	8,63	8,17	6,90
Série 5	9,73	10,91	9,73	9,12	7,64
Série 6	7,61	8,55	7,64	7,19	6,04
Série 7	7,94	8,88	7,90	7,39	6,18
Série 8*	6,01	6,73	6,00	5,62	4,71
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	1 149	1 396	1 346	1 404	1 426
Série 3	3 074	3 796	3 626	4 007	3 912
Série 5	2 726	3 387	3 205	3 409	3 693
Série 6	2 482	2 511	2 177	1 958	1 953
Série 7	114	129	163	208	412
Série 8*	3 151	2 783	1 814	1 510	977
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	142	152	163	179	215
Série 3	363	396	420	491	567
Série 5	280	311	330	374	483
Série 6	326	294	285	272	323
Série 7	14	15	21	28	67
Série 8*	524	413	302	269	207
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 1	3,85	3,86	3,85	3,84	3,84
Série 3	3,63	3,63	3,61	3,62	3,64
Série 5	2,71	2,72	2,73	2,73	2,75
Série 6	2,93	2,94	2,97	3,03	3,00
Série 7	2,52	2,52	2,46	2,52	2,50
Série 8*	2,67	2,65	2,65	2,72	2,70
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	9,68	10,86	6,82	9,83	18,90

\*Début des opérations en avril 2018

<sup>1</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

<sup>2</sup> Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	8 811	(11,9 %)	8 833	(11,7 %)	8 918	(10,8 %)	8 901	(11,0 %)	8 941	(10,6 %)
3 ans	10 306	1,0 %	10 379	1,2 %	10 669	2,2 %	10 584	1,9 %	10 744	2,4 %
5 ans	11 494	2,8 %	11 616	3,0 %	12 147	4,0 %	12 003	3,7 %	12 291	4,2 %
10 ans	17 687	5,9 %	18 056	6,1 %	19 704	7,0 %				
Depuis la création	16 160	1,8 %	13 354	1,2 %	12 395	1,4 %	15 220	4,9 %	15 880	5,4 %

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	8 930	(10,7 %)
3 ans	10 694	2,3 %
Depuis la création	12 020	4,0 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2022	2021
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	62 640	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	30 671 221	48 120 807
Primes à recevoir	18 412	131 733
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	34 253
	<u>30 752 273</u>	<u>48 286 793</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	—	33 769
Charges à payer	69 944	106 217
Retraits à payer	16 350	143 673
Somme à payer pour l'achat de titres	3 525	37 771
	<u>89 819</u>	<u>321 430</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>30 662 454</u>	<u>47 965 363</u>
<b>Actif net par part</b>		
<b>Série 5</b>	<u>12,18</u>	18,60
<b>Série 6</b>	<u>8,45</u>	12,86
<b>Série 7</b>	<u>8,79</u>	13,31
<b>Série 8</b>	<u>5,80</u>	8,79

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	156 059	4 946 422
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(1 252 832)	1 373 452
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(14 458 057)	(8 300 466)
	<u>(15 554 830)</u>	<u>(1 980 592)</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion et de garantie	802 259	1 106 326
Frais d'exploitation	79 872	111 564
	<u>882 131</u>	<u>1 217 890</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>(16 436 961)</u>	<u>(3 198 482)</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série 5</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 795 348)	(388 148)
- par part	(6,79)	(1,31)
Nombre moyen de parts	<u>264 337</u>	<u>295 228</u>
<b>Série 6</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(6 493 625)	(1 231 113)
- par part	(4,32)	(0,93)
Nombre moyen de parts	<u>1 502 600</u>	<u>1 327 999</u>
<b>Série 7</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(463 873)	(81 693)
- par part	(4,45)	(0,93)
Nombre moyen de parts	<u>104 305</u>	<u>87 480</u>
<b>Série 8</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(7 684 115)	(1 497 528)
- par part	(3,08)	(0,69)
Nombre moyen de parts	<u>2 498 240</u>	<u>2 158 469</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	47 965 363	34 972 880
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(16 436 961)	(3 198 482)
<b>Primes</b>		
<i>Série 5</i>	366 980	1 956 006
<i>Série 6</i>	2 824 618	12 003 265
<i>Série 7</i>	278 006	1 205 422
<i>Série 8</i>	4 600 636	12 950 746
	8 070 240	28 115 439
<b>Retraits</b>		
<i>Série 5</i>	(894 909)	(2 012 154)
<i>Série 6</i>	(2 327 682)	(5 879 242)
<i>Série 7</i>	(307 762)	(284 532)
<i>Série 8</i>	(5 405 835)	(3 748 546)
	(8 936 188)	(11 924 474)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	30 662 454	47 965 363

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(16 436 961)	(3 198 482)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	1 252 832	(1 373 452)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	14 458 057	8 300 466
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(156 059)	(4 946 422)
Produit de la vente/échéance de placements	5 690 596	4 117 937
Achat de placements	(3 795 840)	(19 162 433)
Somme à recevoir pour la vente de titres	34 253	(34 253)
Charges à payer	(36 273)	31 748
Somme à payer pour l'achat de titres	(34 246)	(137 561)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	976 359	(16 402 452)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiements de primes	8 183 561	28 032 125
Montant global des retraits	(9 063 511)	(11 803 571)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	(879 950)	16 228 554
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	96 409	(173 898)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(33 769)	140 129
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	62 640	(33 769)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>Fonds de placement</b>			<b>100,0</b>
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	1 139 305	38 924 752	30 671 221
<b>Total des placements</b>		<b>38 924 752</b>	<b>30 671 221</b>
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(8 767) —</b>
<b>Actif net</b>			<b>30 662 454 100,0</b>

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
ASML Holding	7,2 %
Kering	4,7 %
Moderna	4,5 %
Adyen	4,5 %
MercadoLibre	4,1 %
Genmab	3,8 %
Meituan	3,4 %
Argenx	3,4 %
Ferrari	3,3 %
M3	3,0 %
Atlas Copco	3,0 %
Tencent Holdings	2,9 %
Zalando	2,7 %
Spotify Technology	2,7 %
AIA Group	2,6 %
L'Oréal	2,5 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	2,3 %
Wix.com	2,0 %
Sartorius	1,9 %
Nidec Corporation	1,9 %
Delivery Hero	1,9 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8 %
EXOR	1,6 %
Ocado Group	1,6 %
Vestas Wind Systems	1,6 %

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

**Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers****Objectif du Fonds**

Obtenir une croissance à long terme de son capital au moyen d'investissements dans des actions et des titres liés à des actions de sociétés établies ou exerçant des activités à l'extérieur de l'Amérique du Nord et, lorsque cela est approprié, dans des actions et des titres liés à des actions de sociétés établies ou exerçant des activités dans des marchés émergents.

**Stratégie du Fonds**

Baser les décisions d'investissement sur des recherches et analyses approfondies en accordant la préférence aux sociétés pouvant soutenir une croissance supérieure à la moyenne de leurs bénéfices et de leurs flux de trésorerie et dont les titres se négocient à un prix raisonnable. Le style d'investissement emploie une approche ascendante en ce qui concerne le choix des pays et des secteurs et, particulièrement, des sociétés offrant des avantages concurrentiels durables et de fortes équipes de gestion, exerçant leurs activités dans un contexte de marché favorable et affichant de solides caractéristiques financières.

**Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)****Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

**Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)**

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	30 671	—	—	30 671	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	48 121	—	—	48 121
<b>TOTAL</b>	<b>30 671</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>30 671</b>	<b>TOTAL</b>	<b>48 121</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>48 121</b>

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2022 et 2021, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**Risques découlant des instruments financiers (note 7)****Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

**Risque de change**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de taux d'intérêt**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de concentration**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).



**Risque de prix (en milliers de \$)**

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2022 \$	31 décembre 2021 \$
MSCI EAEO net	3,00	1 025	1 303

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

**Risque de crédit**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

**Risque de liquidité**

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

**FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)**

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Actif net et valeur liquidative par part (\$)</b>					
Série 5	12,18	18,60	19,94	11,54	9,17
Série 6	8,45	12,86	13,75	7,95	6,31
Série 7	8,79	13,31	14,16	8,14	6,43
Série 8*	5,80	8,79	9,37	5,40	4,27
<b>Ratios et données supplémentaires</b>					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	3 044	5 367	5 811	3 363	3 348
Série 6	12 746	18 743	13 850	6 370	4 785
Série 7	857	1 351	512	412	388
Série 8*	14 016	22 505	14 800	5 283	3 569
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	250	289	291	291	365
Série 6	1 508	1 457	1 007	802	758
Série 7	98	101	36	51	60
Série 8*	2 418	2 560	1 580	979	836
Ratio des frais de gestion (RFG) <sup>1</sup> (%)					
Série 5	3,10	3,08	3,09	3,08	3,11
Série 6	2,79	2,79	2,78	2,94	2,94
Série 7	2,32	2,31	2,31	2,47	2,44
Série 8*	2,46	2,45	2,46	2,62	2,64
Taux de rotation du portefeuille <sup>2</sup> (%)					
	11,56	9,13	10,64	18,19	9,50

\*Début des opérations en avril 2018

<sup>1</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

<sup>2</sup> Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

## RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2022 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	6 548	(34,5 %)	6 571	(34,3 %)	6 604	(34,0 %)	6 598	(34,0 %)
3 ans	10 555	1,8 %	10 629	2,1 %	10 799	2,6 %	10 741	2,4 %
5 ans	11 988	3,7 %	12 123	3,9 %	12 415	4,4 %		
10 ans	23 167	8,8 %						
Depuis la création	24 360	9,1 %	16 900	6,1 %	17 580	6,6 %	11 600	3,2 %

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

## 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 7	Série 8	Série IGP
<b>SOLUTION D'INVESTISSEMENT</b>							
Sécuritaire	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Modéré	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Équilibré	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Croissance	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Croissance maximale	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
100 % actions	—	—	28 nov. 2022	28 nov. 2022	28 nov. 2022	28 nov. 2022	—
<b>PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE</b>							
Conservateur – Desjardins SociétéTerre	—	—	25 avr. 2018	25 avr. 2018	25 avr. 2018	25 avr. 2018	—
Modéré – Desjardins SociétéTerre	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
Équilibré – Desjardins SociétéTerre	—	—	16 oct. 2015	16 oct. 2015	16 oct. 2015	24 avr. 2018	—
Croissance – Desjardins SociétéTerre	—	—	25 avr. 2018	25 avr. 2018	25 avr. 2018	25 avr. 2018	—
Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre	—	—	25 avr. 2018	25 avr. 2018	25 avr. 2018	25 avr. 2018	—
100 % actions – Desjardins SociétéTerre	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
<b>PORTEFEUILLES FNB AVISÉ</b>							
Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
Conservateur – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	—
<b>FONDS INDIVIDUELS</b>							
<b>Revenu</b>							
Marché monétaire	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	7 nov. 2014
Obligations canadiennes	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 oct. 2015	16 oct. 2015	16 oct. 2015	24 avr. 2018	—
Obligations mondiales tactique – Desjardins	—	—	23 sept. 2019	23 sept. 2019	23 sept. 2019	23 sept. 2019	—
<b>Équilibré et répartition d'actifs</b>							
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	—	30 oct. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	—	30 oct. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Canadien équilibré – Fidelity	—	1er déc. 2008	1er déc. 2008	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Revenu mensuel américain – Fidelity	—	—	16 oct. 2015	16 oct. 2015	16 oct. 2015	24 avr. 2018	—
Équilibré mondial – Desjardins SociétéTerre	—	—	28 nov. 2022	28 nov. 2022	28 nov. 2022	28 nov. 2022	—
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	—	17 nov. 2003	26 oct. 2007	16 oct. 2015	16 oct. 2015	24 avr. 2018	—
Canadien équilibré – Fiera Capital	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	—	11 déc. 2006	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Répartition de l'actif canadien – CI	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Canadien équilibré – CI	—	—	3 mai 2010	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Croissance et revenu canadien – CI	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Équilibré mondial croissance – Desjardins	—	—	28 nov. 2022	28 nov. 2022	28 nov. 2022	28 nov. 2022	—
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	—
<b>Actions canadiennes</b>							
Revenu de dividendes – Desjardins	—	23 sept. 2019	23 sept. 2019	23 sept. 2019	23 sept. 2019	23 sept. 2019	—
Dividendes canadiens – NEI	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 7	Série 8	Série IGP
Actions canadiennes – Desjardins	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	—	5 déc. 2005	26 oct. 2007	16 oct. 2015	16 oct. 2015	24 avr. 2018	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord <sup>MD</sup>	—	1er déc. 2008	1er déc. 2008	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Actions canadiennes – Franklin Bissett	25 nov. 2016	17 avr. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	25 nov. 2016
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	—	11 déc. 2006	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	—	17 avr. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
<b>Actions étrangères</b>							
Actions américaines – MFS	—	17 avr. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Actions américaines valeur – Desjardins	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Mondial de dividendes – Desjardins	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Actions mondiales – Desjardins	—	—	23 sept. 2019	23 sept. 2019	23 sept. 2019	23 sept. 2019	—
Actions mondiales – MFS	—	1er déc. 2008	29 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Actions mondiales croissance – Desjardins	—	—	28 nov. 2022	28 nov. 2022	28 nov. 2022	28 nov. 2022	—
Actions internationales – MFS	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—
Actions internationales croissance – Desjardins	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—

L'information financière présentée dans ces états financiers et les notes afférentes est aux 31 décembre 2022 et 2021, et porte sur les périodes de 12 mois closes à ces dates, lorsqu'applicable. Pour chaque Fonds créé en cours de période, le terme « période » désigne la période écoulée entre la date d'établissement et le 31 décembre de la période concernée. La date d'établissement de chaque Fonds est la date de lancement de la première série indiquée ci-dessus.

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 13 avril 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. Les passifs financiers comprennent principalement les instruments financiers dérivés.

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés à la date à laquelle les Fonds deviennent une partie prenante aux dispositions contractuelles, soit la date de transaction de l'instrument financier.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir des flux de trésorerie de ces instruments financiers ont expiré ou lorsque les Fonds ont transféré la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété.

### **Classement et évaluation**

Les Fonds classifient et évaluent les instruments financiers conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers*. Les actifs financiers sont évalués au coût amorti, à la JVRN ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels ainsi que du modèle économique en vertu duquel les actifs financiers sont gérés.

Les portefeuilles d'actifs financiers sont gérés sur la base de la juste valeur et la performance est évaluée à la juste valeur. Les Fonds sont évalués à la juste valeur et cette information est utilisée pour évaluer la performance des actifs et pour prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres à revenu fixe correspondent uniquement à des remboursements de principal et d'intérêt, toutefois, ces titres ne sont ni détenus pour percevoir les flux de trésorerie contractuels ni pour percevoir les flux de trésorerie contractuels et vendre. La perception des flux de trésorerie contractuels est seulement accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique des Fonds. Par conséquent, tous les instruments financiers sont évalués à la JVRN.

L'obligation des Fonds au titre de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est présentée au montant du rachat qui se rapproche de la juste valeur. Les méthodes comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des transactions avec les titulaires de contrat, sauf lorsque le cours de clôture des actifs et passifs financiers ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur.

Aux 31 décembre 2022 et 2021, il n'y a pas de différence entre la valeur liquidative par part aux fins des transactions et l'actif net détenu pour le compte de titulaires de contrat par part, conformément aux IFRS

### **Dépréciation**

Pour ce qui est du modèle de dépréciation, il s'applique aux actifs financiers, engagements de prêt et contrats de garanties financières, à l'exception des instruments financiers à la JVRN ou désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Pour ce qui est des actifs financiers évalués au coût amorti, les Fonds considèrent autant l'analyse historique et les informations prévisionnelles dans la détermination des pertes de crédit attendues. En date des états financiers, tous les actifs financiers évalués au coût amorti devraient se régler à court terme. Les Fonds considèrent que la probabilité de défaut de ces actifs financiers est presque nulle et que les contreparties ont une forte capacité à rencontrer leurs obligations dans un avenir rapproché. Étant donné la faible exposition des Fonds au risque de crédit sur les actifs financiers comptabilisés au coût amorti, aucune correction de valeur pour perte n'a été comptabilisée, car aucune dépréciation n'aura d'incidence importante sur les états financiers.

### **Détermination de la juste valeur des instruments financiers**

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date d'évaluation. Les Fonds utilisent le cours de clôture pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur. Lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine la valeur 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 indiciels et fonds négociés en bourse**

Les actions, les titres indiciels et les fonds négociés en bourse sont inscrits au cours de clôture de la bourse où le titre correspondant est le plus négocié. Les bons de souscription non cotés sont évalués à l'aide d'un modèle d'évaluation reconnu, dont celui de Black-Scholes.

### **Obligations, titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des créances mobilières**

Les obligations, les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des créances mobilières sont évalués à partir des cours obtenus de courtiers en valeurs mobilières reconnus.

### **Fonds de placement**

Les parts des fonds sous-jacents sont généralement inscrites à la valeur liquidative par part, fournie par le gestionnaire du fonds sous-jacent, à chaque jour d'évaluation.

### **Instruments financiers dérivés**

Certains Fonds peuvent avoir recours à un éventail d'instruments financiers dérivés tels que des contrats de change à terme, des contrats à terme de gré à gré et des contrats à terme standardisés, soit à des fins de couverture, soit à des fins autres que de couverture, ou les deux. La juste valeur des instruments financiers dérivés tient compte de l'incidence des accords généraux de compensation juridique exécutoires, le cas échéant. Se reporter à la section « Compensation des actifs et des passifs financiers » pour de plus amples renseignements sur la compensation des Fonds.

### **Contrats de change à terme et contrats à terme de gré à gré**

La juste valeur de ces instruments correspond au gain ou à la perte qu'entraînerait leur réalisation à la date d'évaluation; cette valeur est comptabilisée au poste « Plus-value (moins-value) non réalisée sur dérivés » à l'état de la situation financière.

### Contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés sont évalués à la juste valeur et sont réglés quotidiennement par l'entremise de courtiers agissant à titre d'intermédiaires. Les montants à recevoir (à payer) relativement au règlement de contrats à terme standardisés sont comptabilisés au poste « Montant à recevoir (à payer) sur contrats à terme standardisés » à l'état de la situation financière.

### **Évaluation des titres non cotés et autres placements**

Lorsque les principes d'évaluation des placements décrits précédemment ne sont pas appropriés, la juste valeur est déterminée selon les meilleures estimations de la Compagnie à l'aide de procédures d'évaluation établies qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation. Ces procédures couvrent, entre autres, les titres en arrêt de transaction, les titres de sociétés privées ainsi que les titres non liquides. Pour plus d'information, se reporter à la note 3 « Jugements significatifs, estimations et hypothèses ».

### **Opérations de placement**

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération. Le coût est déterminé selon la méthode du coût moyen, à l'exception du coût des titres de marché monétaire qui est déterminé selon la méthode de l'épuisement successif. Le coût moyen n'inclut pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe, à l'exception des obligations sans coupon. Les coûts de transaction, comme les commissions de courtage, engagés au moment de l'achat et de la vente de titres par les Fonds, sont constatés à l'état du résultat global. L'écart entre la plus-value (moins-value) non réalisée des placements au début et à la fin de la période est comptabilisé au poste « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » à l'état du résultat global. Lors de la disposition d'un placement, la différence entre la juste valeur et le coût des placements est incluse au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » de ce même état.

### **Activités de prêt de titres**

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres, de mises en pension et de prises en pension par l'entremise du programme de prêt de titres de Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), le gardien de valeurs des Fonds.

Les titres prêtés et mis en pension ne sont pas décomptabilisés de l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété est conservée.

Afin de limiter le risque que la contrepartie ne puisse remplir ses obligations, les Fonds reçoivent une garantie, représentant au moins 102 % du montant contractuel, déterminée quotidiennement selon la juste valeur des titres prêtés ou mis en pension au jour ouvrable précédent. La garantie pour les prises en pension est d'au moins 100 %. Les titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêt de titres ne sont pas comptabilisés à l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété n'a pas été transférée aux Fonds. Les garanties reçues sous forme d'espèces dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension sont quant à elles comptabilisées comme actifs financiers à l'état de la situation financière, aux postes « Garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres » ou « Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension », selon le cas. Un passif correspondant à l'obligation de remettre les titres est comptabilisé aux postes « Engagements relatifs à des prêts de titres » ou « Engagements relatifs à des mises en pension », selon le cas. Les garanties versées sous forme d'espèces dans le cadre des opérations de prises en pension sont quant à elles comptabilisées comme passifs financiers à l'état de la situation financière, au poste « Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension ». Un actif correspondant à l'engagement de recevoir les titres est comptabilisé au poste « Engagements relatifs à des prises en pension ».

Fiducie, à titre de gardien de valeurs des Fonds, peut utiliser ces montants pour acquérir des placements. Les revenus générés par les activités du programme de prêt de titres de Fiducie sont partagés entre le Fonds et Fiducie selon le taux présenté à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Ces revenus sont inclus au poste « Revenus provenant des activités de prêt de titres » à l'état du résultat global.

### **Compensation des actifs et des passifs financiers**

Un actif et un passif financiers seraient compensés à l'état de la situation financière du Fonds si et seulement si le Fonds a un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de les compenser et qu'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Le Fonds a un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de compenser un actif et un passif financiers lorsque ce droit est exécutoire dans le cours normal des affaires, et en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

Les instruments financiers dérivés négociés sur les marchés hors cote, les prêts de titres et les mises en pension, les sommes à recevoir sur la vente de titres et les sommes à payer pour l'achat de titres font l'objet d'accords généraux de compensation ou d'ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation à l'état de la situation financière, car le droit de compensation n'est exécutoire qu'en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

### **Autres éléments d'actif et de passif**

Les primes à recevoir, la somme à recevoir pour la vente de titres, la garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres et les mises en pension, les engagements relatifs à des prises en pension ainsi que les intérêts, dividendes et autres montants à recevoir sont évalués au coût amorti.

De même, les charges à payer, les retraits à payer, la somme à payer pour l'achat de titres, les engagements relatifs à des prêts de titres et des mises en pension, la garantie en trésorerie versée pour les prises en pension ainsi que les intérêts, dividendes et autres montants à payer sont évalués au coût amorti.

Étant donné l'échéance à court terme des autres éléments d'actif et de passif, leur valeur comptable se rapproche de leur juste valeur.

### **Revenus**

Les revenus d'intérêts à des fins d'attribution tirés des placements en titres de créance, présentés à l'état du résultat global, sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont gagnés. Ce poste peut inclure d'autres revenus. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ni les escomptes reçus à l'achat de titres de créance, à l'exception des obligations sans coupon. Les dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les revenus provenant des fonds négociés en bourse (FNB) et des fiducies de revenu sont présentés sous le poste « Dividendes ». Les distributions notionnelles provenant des FNB sont considérées comme des transactions non-monnaïres 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

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

### PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

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 indiciels (incluant les fonds négociés en bourse), des titres adossés à des créances hypothécaires et des titres adossés à des créances mobilières sont des entités structurées, à moins que le lien spécifié soit différent. Les valeurs totales de ces titres dans le tableau « Hiérarchie de la juste valeur » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

Se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds pour plus d'information sur la participation dans des entités.

### 3. Jugements significatifs, estimations et hypothèses

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la Compagnie doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

#### Évaluation de la juste valeur des instruments financiers dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des instruments financiers dérivés. La juste valeur est déterminée à partir de modèles qui maximisent l'utilisation de données de marché observables et minimisent l'utilisation de



données non observables.

Les Fonds considèrent comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et sont examinés périodiquement par du personnel expérimenté de la Compagnie.

Lorsque des prix cotés ne sont pas disponibles, les estimations de la juste valeur sont établies à l'aide de la valeur actualisée et d'autres méthodes d'évaluation, qui sont elles-mêmes fonction des hypothèses relatives au montant et à l'échéancier des flux de trésorerie futurs estimatifs et aux taux d'actualisation, lesquels reflètent divers degrés de risque, dont le risque de liquidité, le risque de crédit, les risques liés aux taux d'intérêt, aux taux de change et à la volatilité des prix et des taux.

Le calcul des justes valeurs peut différer compte tenu de l'utilisation du jugement dans l'application des techniques d'évaluation et des estimations acceptables. La juste valeur reflète les conditions du marché à une date donnée et, pour cette raison, peut ne pas être représentative des justes valeurs futures. Se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers.

#### **Classement et évaluation des placements**

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds, la Compagnie doit poser des jugements importants concernant le modèle économique selon lequel les instruments financiers et les dérivés sont détenus. La Compagnie a déterminé que le modèle économique des Fonds est celui selon lequel les portefeuilles sont gérés sur la base de la juste valeur et la performance est évaluée à la juste valeur. Se reporter à la note 2 « Mode de présentation et principales méthodes comptables » pour de plus amples renseignements sur les instruments financiers.

### **4. Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat**

#### **Structure des Fonds et des parts attribuées**

Les Fonds sont des actifs en propriété exclusive de Desjardins Sécurité financière qui sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Les actifs des Fonds ne peuvent être utilisés qu'aux fins du paiement de prestations en vertu des contrats.

Chaque Fonds comporte des séries de parts attribuées à des contrats afin de déterminer la valeur des prestations payables en fonction des parts attribuées à ces contrats. Le titulaire de contrat n'acquiert aucun droit direct sur les parts ni sur l'actif d'un Fonds du fait d'avoir souscrit un contrat, mais simplement un droit aux prestations payables en vertu de ce contrat.

Les parts de la même série d'un Fonds ont la même valeur liquidative par part. Sous réserve des règles administratives de la Compagnie, les titulaires de contrat ont le droit de faire des transactions en vertu de leur contrat, comme des paiements de prime, des retraits et des échanges entre les Fonds. À la suite de ces transactions, des parts sont attribuées à leur contrat ou rachetées de celui-ci conformément aux modalités de chaque contrat ou aux dispositions de la loi. Comme les titulaires de contrat ne possèdent pas les parts d'un Fonds, ils ne peuvent pas vendre ni transférer la propriété de parts à une autre partie. Les parts d'un Fonds ne confèrent aucun droit de vote.

#### **Classement des parts détenues pour le compte des titulaires de contrat**

Les parts en circulation des Fonds sont considérées comme des « instruments remboursables au gré du porteur » conformément à IAS 32, *Instruments financiers : Présentation* (IAS 32). IAS 32 exige que les parts comportant une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser cet instrument contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers. Les Fonds émettent différentes séries de parts nominales détenues pour le compte des titulaires de contrat ayant égalité de rang, mais possédant des caractéristiques distinctes.

En outre, les Fonds sont soumis à une obligation contractuelle d'attribuer annuellement tout revenu imposable et de permettre aux titulaires de contrat de demander le paiement en trésorerie de toute attribution. Ces caractéristiques contreviennent aux exigences d'IAS 32 pour la comptabilisation des parts dans les capitaux propres. En conséquence, dans les présents états financiers, les parts en circulation des Fonds sont classées dans les passifs financiers.

#### **Évaluation des parts**

Les parts d'un Fonds sont évaluées selon les règles administratives établies par la Compagnie et conformément au contrat et à toutes les lois et à tous les règlements applicables aux Fonds.

Les frais de rachat et de gestion varient selon les séries (se reporter à la note 5). La valeur liquidative par part est déterminée séparément pour les parts de chaque série de chaque Fonds, chaque jour de bourse, au moyen de la division de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat par le nombre de parts en circulation.

#### **Séries de parts disponibles**

Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière, le Régime Millénia III, le Régime d'accroissement de l'Impériale et les différents Contrats offerts en vertu de chacun de ces Régimes proposent différentes Séries, elles-mêmes dotées de garanties, de dispositions et de Ratios des frais de gestion (RFG) qui leur sont propres.

Série IGP : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime d'accroissement de l'Impériale par l'intermédiaire de ses trois Contrats restants (C71, C81 et C88). Le Régime d'accroissement de l'Impériale était offert avant 1995.

Série 1 : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime Millénia III par l'entremise de deux Contrats distincts : Millénia III et Millénia III – Nouvelle Ère. Le Régime Millénia III a été offert du 15 novembre 1995 au 28 octobre 2007.

Série 3 : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime Millénia III par l'entremise de deux Contrats distincts : Millénia III – Classique et Millénia III – Nouvelle Ère. Le Régime Millénia III a été offert du 15 novembre 1995 au 28 octobre 2007.

Série 5 : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Série 6 : Cette Série est offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

Série 7 : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Série 8 : Cette Série est offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 30 avril 2018 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

**Nombre de parts**

Le nombre de parts en circulation de chaque Fonds aux 31 décembre 2022 et 2021 et le nombre de parts attribuées à des contrats ou rachetées de contrats au cours de chaque période sont les suivants :

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<b>SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT</b>						
Sécuritaire						
Série 5	1 844 022	2 422 722	265 219	442 683	(843 919)	(615 860)
Série 6	2 898 895	3 117 682	425 782	855 167	(644 569)	(934 491)
Série 7	184 330	195 027	—	15 489	(10 697)	(194 079)
Série 8	1 891 705	1 747 454	714 501	552 716	(570 250)	(573 541)
Modéré						
Série 5	1 398 956	1 500 019	217 111	573 063	(318 174)	(283 581)
Série 6	5 560 238	5 650 294	1 170 128	1 727 198	(1 260 184)	(1 634 136)
Série 7	669 723	793 317	50 629	86 674	(174 223)	(183 074)
Série 8	4 136 192	3 853 669	1 086 465	1 821 256	(803 942)	(903 072)
Équilibré						
Série 5	16 674 777	18 139 292	1 217 836	2 197 899	(2 682 351)	(3 532 942)
Série 6	13 203 216	13 633 323	1 647 226	2 476 909	(2 077 333)	(3 105 111)
Série 7	1 725 856	2 097 812	15 864	114 649	(387 820)	(479 303)
Série 8	10 707 413	11 408 951	1 891 213	3 265 192	(2 592 751)	(1 232 456)
Croissance						
Série 5	5 543 205	5 371 532	950 076	2 014 219	(778 403)	(1 047 622)
Série 6	7 206 220	7 204 442	884 344	1 101 523	(882 566)	(1 377 920)
Série 7	1 432 881	1 117 861	480 067	291 891	(165 047)	(264 865)
Série 8	6 579 375	6 471 209	1 091 969	1 906 732	(983 803)	(774 570)
Croissance maximale						
Série 5	194 919	162 885	41 245	29 864	(9 211)	(31 077)
Série 6	1 069 685	954 576	329 844	347 029	(214 735)	(260 435)
Série 7	299 751	304 059	1 408	8 215	(5 716)	(14 972)
Série 8	1 288 395	958 594	433 001	380 108	(103 200)	(55 229)
100 % actions						
Série 5	24 000	—	24 000	—	—	—
Série 6	24 000	—	24 000	—	—	—
Série 7	24 000	—	24 000	—	—	—
Série 8	24 000	—	24 000	—	—	—
<b>PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE</b>						
Conservateur – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	503 286	712 688	31 843	615 720	(241 245)	(285 270)
Série 6	1 219 481	1 347 284	422 507	1 007 984	(550 310)	(430 052)
Série 7	28 000	28 000	—	—	—	(28 926)
Série 8	1 809 683	1 652 127	926 541	1 226 331	(768 985)	(404 873)
Modéré – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	132 161	96 565	55 922	114 530	(20 326)	(33 966)
Série 6	554 466	474 332	356 187	731 247	(276 053)	(273 776)
Série 7	16 000	16 000	—	—	—	—
Série 8	945 615	745 636	395 922	865 926	(195 943)	(136 291)
Équilibré – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	3 323 089	3 416 453	435 717	2 314 862	(529 081)	(766 241)

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Série 6	5 299 001	5 234 703	1 476 417	3 608 605	(1 412 119)	(1 093 819)
Série 7	918 577	1 190 028	47 144	647 777	(318 595)	(84 396)
Série 8	5 057 697	4 443 651	1 811 900	3 338 934	(1 197 854)	(834 121)
<b>Croissance – Desjardins SociétéTerre</b>						
Série 5	2 938 826	2 956 005	481 098	2 668 399	(498 277)	(636 262)
Série 6	3 808 718	3 160 259	1 343 791	2 270 526	(695 332)	(777 703)
Série 7	112 254	121 639	—	87 212	(9 385)	(19 140)
Série 8	3 203 972	2 847 001	742 315	1 908 951	(385 344)	(465 874)
<b>Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre</b>						
Série 5	156 732	141 467	16 956	104 451	(1 691)	(15 961)
Série 6	1 174 824	895 639	459 845	697 205	(180 660)	(132 852)
Série 7	28 000	28 000	—	2 630	—	(2 630)
Série 8	827 908	794 946	228 112	731 202	(195 150)	(63 511)
<b>100 % actions – Desjardins SociétéTerre</b>						
Série 5	40 101	50 272	1 127	28 450	(11 298)	(3 589)
Série 6	316 370	244 025	123 695	253 783	(51 350)	(48 049)
Série 7	16 000	20 509	403	4 509	(4 912)	—
Série 8	335 796	94 320	294 218	93 592	(52 742)	(42 371)
<b>PORTEFEUILLES FNB AVISÉ</b>						
<b>Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé</b>						
Série 5	6 306	10 001	—	—	(3 695)	—
Série 6	38 310	26 269	60 877	19 683	(48 836)	(3 415)
Série 7	6 411	10 000	—	—	(3 589)	—
Série 8	21 746	23 763	53 457	—	(55 474)	(8 787)
<b>Conservateur – Desjardins FNB Avisé</b>						
Série 5	26 219	31 988	—	30 582	(5 769)	(16 537)
Série 6	183 330	132 774	93 193	120 817	(42 637)	(14 681)
Série 7	16 000	16 000	—	—	—	—
Série 8	250 186	93 657	246 601	43 548	(90 072)	(1 339)
<b>Équilibré – Desjardins FNB Avisé</b>						
Série 5	41 798	43 648	5 511	24 255	(7 361)	(1 021)
Série 6	224 972	124 149	135 637	131 127	(34 814)	(34 855)
Série 7	16 000	16 000	—	—	—	—
Série 8	242 449	197 492	125 137	182 281	(80 180)	(790)
<b>Croissance – Desjardins FNB Avisé</b>						
Série 5	279 255	213 958	82 843	240 260	(17 546)	(69 737)
Série 6	183 559	117 121	120 176	73 349	(53 738)	(20 412)
Série 7	16 000	16 000	—	—	—	—
Série 8	132 136	118 172	52 194	55 835	(38 230)	(11 458)
<b>Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé</b>						
Série 5	43 011	20 348	22 792	4 347	(129)	—
Série 6	119 743	73 749	68 256	76 493	(22 262)	(19 741)
Série 7	27 790	27 790	—	11 790	—	—
Série 8	162 915	76 528	142 700	36 793	(56 313)	(73)
<b>100 % actions – Desjardins FNB Avisé</b>						
Série 5	11 537	10 910	674	909	(47)	—
Série 6	87 128	31 042	67 629	38 280	(11 543)	(18 235)
Série 7	11 993	11 993	—	1 993	—	—
Série 8	175 788	83 571	138 655	73 596	(46 438)	(26)

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<b>FONDS INDIVIDUELS</b>						
<b>Revenu</b>						
Marché monétaire						
Série 1	28 851	40 565	57 143	39 499	(68 857)	(46 381)
Série 3	322 482	230 050	924 789	264 602	(832 357)	(349 657)
Série 5	2 418 089	2 702 207	5 575 950	4 463 506	(5 860 068)	(4 018 928)
Série 6	2 439 550	2 086 261	2 590 889	2 324 466	(2 237 600)	(2 667 794)
Série 7	597 757	94 230	1 178 885	248 760	(675 358)	(428 374)
Série 8	1 805 016	1 480 842	6 378 952	3 806 259	(6 054 778)	(3 927 431)
Série IGP	83 311	92 233	3 711	1 424	(12 633)	(9 692)
Obligations canadiennes						
Série 1	122 071	143 387	5 006	1 657	(26 322)	(33 680)
Série 3	754 140	929 261	17 654	58 378	(192 775)	(163 518)
Série 5	7 751 520	9 054 974	508 830	449 870	(1 812 284)	(2 988 018)
Série 6	1 677 559	1 872 152	182 464	168 881	(377 057)	(1 001 120)
Série 7	62 148	86 929	3 780	5 590	(28 561)	(787 514)
Série 8	667 575	831 031	49 762	159 908	(213 218)	(597 211)
Obligations mondiales tactique – Desjardins						
Série 5	127 886	124 805	12 483	54 072	(9 402)	(45 940)
Série 6	461 394	485 113	137 644	383 970	(161 363)	(99 598)
Série 7	437 934	509 539	13 756	562 924	(85 361)	(123 340)
Série 8	386 831	344 291	194 295	292 924	(151 755)	(59 085)
<b>Équilibré et répartition d'actifs</b>						
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel						
Série 3	248 225	292 303	1 180	7 606	(45 258)	(65 643)
Série 5	8 406 322	9 806 108	588 483	439 481	(1 988 269)	(2 341 506)
Série 6	2 234 000	2 559 748	187 990	176 380	(513 738)	(862 961)
Série 7	461 342	550 475	87 936	29 504	(177 069)	(253 760)
Série 8	1 374 652	1 696 558	162 775	194 735	(484 681)	(360 474)
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel						
Série 3	504 886	601 829	69 901	17 819	(166 844)	(86 144)
Série 5	15 845 140	17 860 207	861 008	647 065	(2 876 075)	(3 772 085)
Série 6	2 128 767	2 433 565	156 169	230 532	(460 967)	(775 948)
Série 7	537 336	566 360	847	8 806	(29 871)	(33 695)
Série 8	893 224	993 416	77 002	170 113	(177 194)	(190 799)
Canadien équilibré – Fidelity						
Série 3	658 163	713 712	50 192	81 281	(105 741)	(116 726)
Série 5	47 350 466	51 783 365	3 082 230	4 022 810	(7 515 129)	(9 186 820)
Série 6	4 240 679	4 251 056	686 852	829 494	(697 229)	(1 210 991)
Série 7	549 461	664 350	64 363	19 083	(179 252)	(34 631)
Série 8	3 497 597	2 914 559	1 045 816	952 445	(462 778)	(740 830)
Revenu mensuel américain – Fidelity						
Série 5	271 036	286 016	48 301	128 656	(63 281)	(154 119)
Série 6	1 264 137	1 154 421	445 897	370 500	(336 181)	(371 334)
Série 7	337 361	383 848	30 437	2 873	(76 924)	(41 722)
Série 8	1 860 338	1 664 340	444 677	508 657	(248 679)	(184 515)
Équilibré mondial – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	24 000	—	24 000	—	—	—
Série 6	24 000	—	24 000	—	—	—
Série 7	24 000	—	24 000	—	—	—
Série 8	24 000	—	24 000	—	—	—
Global équilibré – Jaislowsky Fraser						
Série 3	569 583	654 304	45 525	19 347	(130 246)	(127 056)
Série 5	12 273 053	13 899 661	672 945	1 140 139	(2 299 553)	(2 838 134)
Série 6	5 529 748	6 022 072	598 648	624 373	(1 090 972)	(1 411 742)

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Série 7	1 147 183	1 204 343	177 311	74 976	(234 471)	(283 447)
Série 8	4 672 819	4 975 092	572 940	827 781	(875 213)	(827 718)
<b>Canadien équilibré – Fiera Capital</b>						
Série 1	367 741	398 924	5 873	13 827	(37 056)	(51 252)
Série 3	727 754	793 282	38 069	39 512	(103 597)	(138 662)
Série 5	8 080 490	8 614 222	474 849	582 966	(1 008 581)	(1 514 322)
Série 6	2 921 759	2 835 969	772 443	398 466	(686 653)	(763 057)
Série 7	312 904	219 521	116 008	44 420	(22 625)	(34 948)
Série 8	3 557 826	2 998 545	982 803	624 960	(423 522)	(671 459)
<b>Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel</b>						
Série 3	784 528	880 390	84 678	15 020	(180 540)	(181 134)
Série 5	40 261 971	44 229 503	2 037 892	2 271 475	(6 005 424)	(8 720 658)
Série 6	3 430 816	3 824 164	190 044	236 896	(583 392)	(927 545)
Série 7	371 471	397 602	4 262	60 335	(30 393)	(105 570)
Série 8	1 822 007	1 937 083	136 253	308 643	(251 329)	(283 466)
<b>Répartition de l'actif canadien – CI</b>						
Série 5	397 566	453 853	8 246	22 275	(64 533)	(76 404)
Série 6	462 701	522 242	16 235	42 967	(75 776)	(115 567)
Série 7	130 703	191 270	46	42	(60 613)	(22 723)
Série 8	370 716	414 572	22 672	106 045	(66 528)	(189 609)
<b>Canadien équilibré – CI</b>						
Série 5	7 418 942	7 920 751	371 768	691 871	(873 577)	(1 439 127)
Série 6	2 960 730	3 148 679	268 644	330 291	(456 593)	(848 344)
Série 7	563 679	731 955	—	60 159	(168 276)	(97 431)
Série 8	2 338 734	2 391 328	291 498	507 850	(344 092)	(362 593)
<b>Croissance et revenu canadien – CI</b>						
Série 5	5 393 069	5 896 357	491 272	517 288	(994 560)	(1 490 190)
Série 6	4 050 757	4 134 537	596 056	274 458	(679 836)	(1 059 371)
Série 7	796 228	830 729	66 650	22 964	(101 151)	(161 757)
Série 8	4 618 637	4 530 751	611 537	920 577	(523 651)	(637 667)
<b>Équilibré mondial croissance – Desjardins</b>						
Série 5	24 000	—	24 000	—	—	—
Série 6	25 964	—	25 965	—	(1)	—
Série 7	24 000	—	24 000	—	—	—
Série 8	24 000	—	24 000	—	—	—
<b>Croissance et revenu – NEI</b>						
Série 3	223 720	242 706	11 485	22 841	(30 471)	(30 446)
Série 5	14 835 214	16 322 256	1 095 769	1 210 586	(2 582 811)	(2 602 077)
Série 6	5 220 589	5 726 263	449 389	523 826	(955 063)	(1 270 864)
Série 7	386 660	947 013	7 712	92 504	(568 065)	(54 692)
Série 8	5 156 914	5 730 515	385 214	1 020 411	(958 815)	(654 304)
<b>Croissance ER – NEI Sélect</b>						
Série 3	193 444	219 554	26 851	8 218	(52 961)	(23 291)
Série 5	7 115 365	7 689 887	396 361	515 648	(970 883)	(1 261 995)
Série 6	3 536 366	3 862 503	209 143	267 614	(535 280)	(707 336)
Série 7	508 766	526 918	28 500	74 516	(46 652)	(143 821)
Série 8	2 800 063	3 048 323	207 100	561 506	(455 360)	(405 184)
<b>Croissance – Franklin Quotientiel</b>						
Série 3	196 077	201 170	4 385	5 061	(9 478)	(62 833)
Série 5	3 987 212	4 517 087	226 024	145 230	(755 899)	(1 214 389)
Série 6	333 505	355 798	32 081	15 401	(54 374)	(82 810)
Série 7	15 032	15 075	—	—	(43)	(2 466)
Série 8	328 782	340 053	8 407	39 466	(19 678)	(8 624)

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<b>Actions canadiennes</b>						
Revenu de dividendes – Desjardins						
Série 3	3 062 384	3 618 225	92 678	96 351	(648 519)	(547 818)
Série 5	15 034 602	16 813 356	959 082	688 845	(2 737 836)	(3 056 618)
Série 6	1 292 516	1 236 489	356 417	145 748	(300 390)	(465 634)
Série 7	55 028	62 753	—	1	(7 725)	(49 533)
Série 8	1 817 774	1 474 608	499 934	413 595	(156 768)	(87 743)
Dividendes canadiens – NEI						
Série 5	1 050 289	1 097 669	70 600	86 969	(117 980)	(187 705)
Série 6	826 127	708 968	279 846	228 687	(162 687)	(273 183)
Série 7	50 956	33 884	21 916	1 977	(4 844)	(13 909)
Série 8	1 402 855	1 223 037	367 087	348 000	(187 269)	(97 181)
Actions canadiennes – Desjardins						
Série 1	24 184	27 232	19 485	5 241	(22 533)	—
Série 3	16 147	22 576	255	758	(6 684)	—
Série 5	16 038	26 876	178	5 060	(11 016)	(2)
Série 6	26 696	28 262	52 462	17 542	(54 028)	(11 098)
Série 7	14 293	21 818	29 233	—	(36 758)	—
Série 8	61 086	64 919	84 850	48 982	(88 683)	(5 881)
Série IGP	15 271	21 543	1	—	(6 273)	—
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser						
Série 3	209 776	230 945	2 641	16 411	(23 810)	(33 665)
Série 5	9 344 204	10 210 479	425 986	332 399	(1 292 261)	(1 680 124)
Série 6	212 694	206 095	46 063	48 955	(39 464)	(56 415)
Série 7	68 824	68 997	—	—	(173)	(7 345)
Série 8	173 706	142 072	63 911	43 916	(32 277)	(4 536)
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord <sup>MD</sup>						
Série 3	105 771	101 374	16 762	14 194	(12 365)	(6 232)
Série 5	1 029 769	1 084 810	84 867	110 409	(139 908)	(258 780)
Série 6	1 769 139	1 549 545	648 956	578 910	(429 362)	(576 078)
Série 7	112 922	117 990	10 111	1 384	(15 179)	(5 778)
Série 8	2 417 613	1 953 104	866 186	796 203	(401 677)	(198 430)
Actions canadiennes – Franklin Bissett						
Série 1	1 510 182	1 596 171	25 383	63 812	(111 372)	(224 849)
Série 3	825 889	930 959	26 173	16 877	(131 243)	(203 380)
Série 5	458 935	514 483	31 483	20 240	(87 031)	(166 369)
Série 6	320 503	332 771	54 521	13 924	(66 789)	(121 150)
Série 7	14 766	14 771	—	—	(5)	(5)
Série 8	320 003	307 763	45 329	65 121	(33 089)	(50 249)
Série IGP	175 571	184 274	539	1 079	(9 242)	(13 527)
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI						
Série 3	200 782	231 502	2 698	2 139	(33 418)	(34 661)
Série 5	717 198	807 485	37 418	22 126	(127 705)	(162 487)
Série 6	161 231	168 725	16 396	26 860	(23 890)	(31 287)
Série 7	5 522	5 522	—	—	—	—
Série 8	222 603	211 681	23 886	23 091	(12 964)	(20 694)
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett						
Série 3	155 885	177 300	1 982	2 149	(23 397)	(40 282)
Série 5	192 194	213 671	6 122	19 166	(27 599)	(47 897)
Série 6	264 366	310 186	11 292	16 315	(57 112)	(162 085)
Série 7	11 381	11 426	—	—	(45)	(3 035)
Série 8	50 000	83 658	—	56 655	(33 658)	(55 243)
<b>Actions étrangères</b>						
Actions américaines – MFS						
Série 3	426 143	459 507	22 089	75 736	(55 453)	(77 093)

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Série 5	1 130 320	1 204 671	101 043	177 181	(175 394)	(285 169)
Série 6	1 788 005	1 703 206	444 256	579 050	(359 457)	(572 587)
Série 7	140 329	149 023	20 131	77 126	(28 825)	(29 749)
Série 8	3 164 727	2 871 001	700 296	1 214 343	(406 570)	(368 115)
<b>Actions américaines valeur – Desjardins</b>						
Série 1	205 816	204 295	9 985	7 087	(8 464)	(9 294)
Série 3	167 467	187 778	4 722	13 132	(25 033)	(20 651)
Série 5	560 114	628 983	25 596	34 307	(94 465)	(135 362)
Série 6	785 261	700 069	276 506	185 105	(191 314)	(248 018)
Série 7	14 440	8 120	7 187	—	(867)	(2 224)
Série 8	1 216 424	1 072 124	311 721	330 248	(167 421)	(111 953)
<b>Mondial de dividendes – Desjardins</b>						
Série 5	608 003	653 079	45 380	58 906	(90 456)	(137 418)
Série 6	1 251 758	1 318 308	157 485	209 516	(224 035)	(369 549)
Série 7	238 315	286 122	11 501	7 508	(59 308)	(12 467)
Série 8	1 754 077	1 753 782	158 512	461 409	(158 217)	(225 932)
<b>Actions mondiales – Desjardins</b>						
Série 5	59 397	47 370	12 038	10 003	(11)	(3 458)
Série 6	117 273	83 027	73 141	62 791	(38 895)	(32 667)
Série 7	38 245	30 525	7 720	—	—	—
Série 8	123 091	80 215	113 003	44 559	(70 127)	(13 881)
<b>Actions mondiales – MFS</b>						
Série 3	453 796	539 199	17 897	76 547	(103 300)	(83 375)
Série 5	5 728 866	6 366 894	342 796	231 275	(980 824)	(1 176 095)
Série 6	543 904	483 460	148 176	140 558	(87 732)	(111 464)
Série 7	51 626	62 799	299	3 856	(11 472)	(15 359)
Série 8	735 138	805 244	153 120	238 964	(223 226)	(58 401)
<b>Actions mondiales croissance – Desjardins</b>						
Série 5	38 171	—	38 171	—	—	—
Série 6	24 000	—	24 000	—	—	—
Série 7	38 171	—	38 171	—	—	—
Série 8	38 171	—	38 171	—	—	—
<b>Actions internationales – MFS</b>						
Série 1	142 195	152 288	4 876	2 957	(14 969)	(13 519)
Série 3	362 573	395 631	21 149	29 135	(54 207)	(53 567)
Série 5	280 247	310 560	9 798	26 787	(40 111)	(45 778)
Série 6	326 203	293 698	92 241	91 676	(59 736)	(82 827)
Série 7	14 392	14 544	357	374	(509)	(6 437)
Série 8	524 361	413 427	175 271	143 457	(64 337)	(32 420)
<b>Actions internationales croissance – Desjardins</b>						
Série 5	249 825	288 625	26 823	96 977	(65 623)	(99 749)
Série 6	1 507 668	1 456 947	301 351	873 860	(250 630)	(423 819)
Série 7	97 521	101 492	30 161	85 841	(34 132)	(20 470)
Série 8	2 417 560	2 559 720	758 631	1 371 425	(900 791)	(391 235)

**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.

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

Les frais de gestion sont calculés selon un pourcentage de la valeur liquidative nette comme suit :

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 7	Série 8	Série IGP
	%	%	%	%	%	%	%
<b>SOLUTION D'INVESTISSEMENT</b>							
Sécuritaire	—	—	2,05	1,75	1,30	1,45	—
Modéré	—	—	2,05	1,80	1,35	1,50	—
Équilibré	—	—	2,10	1,80	1,35	1,50	—
Croissance	—	—	2,15	1,85	1,40	1,55	—
Croissance maximale	—	—	2,15	1,85	1,40	1,55	—
100 % actions	—	—	2,15	1,85	1,40	1,55	—
<b>PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE</b>							
Conservateur – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,20	1,80	1,35	1,50	—
Modéré – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,20	1,80	1,35	1,50	—
Équilibré – Desjardins SociétéTerre	—	—	1,88	1,85	1,40	1,55	—
Croissance – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,30	1,90	1,45	1,60	—
Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,40	1,95	1,50	1,65	—
100 % actions – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,35	2,00	1,55	1,70	—
<b>PORTEFEUILLES FNB Avisé</b>							
Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé	—	—	1,95	1,20	0,75	0,90	—
Conservateur – Desjardins FNB Avisé	—	—	1,95	1,70	1,25	1,40	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,00	1,70	1,25	1,40	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,05	1,75	1,30	1,45	—
Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,05	1,75	1,30	1,45	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,05	1,75	1,30	1,45	—
<b>FONDS INDIVIDUELS</b>							
<b>Revenu</b>							
Marché monétaire	0,75	0,75	0,75	0,75	0,30	0,45	1,30
Obligations canadiennes	1,50	1,38	1,09	1,25	0,80	0,95	—
Obligations mondiales tactique – Desjardins	—	—	1,85	1,55	1,10	1,25	—
<b>Équilibré et répartition d'actifs</b>							
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,15	1,70	1,85	—
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,10	1,65	1,80	—
Canadien équilibré – Fidelity	—	2,02	2,02	2,10	1,65	1,80	—
Revenu mensuel américain – Fidelity	—	—	2,40	2,15	1,70	1,85	—
Équilibré mondial – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,30	2,00	1,55	1,70	—
Global équilibré – Jaislowsky Fraser	—	2,10	1,69	1,95	1,50	1,65	—
Canadien équilibré – Fiera Capital	2,00	1,65	1,68	1,85	1,40	1,55	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,10	1,65	1,80	—
Répartition de l'actif canadien – CI	—	—	2,10	1,85	1,40	1,55	—
Canadien équilibré – CI	—	—	1,69	1,85	1,40	1,55	—
Croissance et revenu canadien – CI	—	—	2,05	1,90	1,45	1,60	—
Équilibré mondial croissance – Desjardins	—	—	2,35	2,05	1,60	1,75	—
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	—
<b>Actions canadiennes</b>							
Revenu de dividendes – Desjardins	—	2,05	2,05	1,85	1,40	1,55	—
Dividendes canadiens – NEI	—	—	2,20	2,00	1,55	1,70	—
Actions canadiennes – Desjardins	2,58	2,03	2,15	1,80	1,35	1,50	1,80
Actions canadiennes – Jaislowsky Fraser	—	2,15	1,69	1,95	1,50	1,65	—
Actions canadiennes – Fidelity	—	—	—	—	—	—	—
Frontière Nord <sup>MD</sup>	—	2,02	2,02	2,15	1,70	1,85	—
Actions canadiennes – Franklin Bissett	2,75	2,18	1,75	2,05	1,60	1,75	1,95



**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 7	Série 8	Série IGP
	%	%	%	%	%	%	%
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	—
<b>Actions étrangères</b>							
Actions américaines – MFS	—	2,25	1,71	1,95	1,50	1,65	—
Actions américaines valeur – Desjardins	2,00	1,69	2,06	1,95	1,50	1,65	—
Mondial de dividendes – Desjardins	—	—	2,15	2,00	1,55	1,70	—
Actions mondiales – Desjardins	—	—	2,15	1,95	1,50	1,65	—
Actions mondiales – MFS	—	1,78	1,78	2,00	1,55	1,70	—
Actions mondiales croissance – Desjardins	—	—	2,40	2,10	1,65	1,80	—
Actions internationales – MFS	2,00	1,95	1,69	2,20	1,75	1,90	—
Actions internationales croissance – Desjardins	—	—	2,20	2,05	1,60	1,75	—

### Charges d'exploitation

En plus des frais de gestion, une charge est appliquée à chaque Fonds relativement aux dépenses d'exploitation et d'administration qui le concernent. Par ailleurs, chaque Fonds doit prendre en charge toutes les taxes, y compris la taxe sur les produits et services (TPS) et la taxe de vente harmonisée (TVH) si applicable, ainsi que tous les frais de courtage engagés à l'achat et à la vente de placements en son nom.

### Ratios des frais de gestion

Certaines charges (les honoraires d'audit, les frais juridiques, les frais de garde, les coûts commerciaux, les coûts des technologies de l'information, etc.) ont été partiellement absorbées par la Compagnie. Les ratios des frais de gestion de tous les Fonds seraient plus élevés de 93 points de base (77 points au 31 décembre 2021) si ces charges avaient été imputées directement aux Fonds. Une portion significative des charges absorbées par la Compagnie découle de la modernisation des systèmes 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 des cinq dernières périodes se rapportent aux frais de gestion, de garantie, d'exploitation et des taxes et se détaillent comme suit :

	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
	%	%	%	%	%
<b>SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT</b>					
<b>Sécuritaire**</b>					
Série 5	2,52	2,55	2,60	2,61	2,61
Série 6	2,25	2,25	2,25	2,47	2,46
Série 7	1,66	1,65	1,68	1,87	1,90
Série 8	1,88	1,90	1,88	2,11	2,14*
<b>Modéré**</b>					
Série 5	2,61	2,60	2,60	2,61	2,68
Série 6	2,31	2,30	2,29	2,51	2,50
Série 7	1,75	1,75	1,73	1,96	1,95
Série 8	1,95	1,94	1,95	2,16	2,19*
<b>Équilibré**</b>					
Série 5	2,67	2,67	2,67	2,73	2,73
Série 6	2,35	2,35	2,34	2,56	2,56
Série 7	1,83	1,82	1,82	2,04	2,05
Série 8	2,00	2,00	2,00	2,23	2,25*
<b>Croissance**</b>					
Série 5	2,76	2,76	2,77	2,78	2,79
Série 6	2,39	2,39	2,37	2,58	2,58
Série 7	1,87	1,87	1,87	2,06	2,05
Série 8	2,04	2,03	2,03	2,25	2,31*
<b>Croissance maximale**</b>					
Série 5	2,78	2,80	2,71	2,75	2,76
Série 6	2,45	2,45	2,45	2,69	2,70
Série 7	1,89	1,88	1,88	2,11	2,06
Série 8	2,13	2,13	2,13	2,35	2,36*

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
	%	%	%	%	%
100 % actions**					
Série 5	2,93 *	—	—	—	—
Série 6	2,59 *	—	—	—	—
Série 7	2,07 *	—	—	—	—
Série 8	2,24 *	—	—	—	—
<b>PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE</b>					
Conservateur – Desjardins SociéTerre					
Série 5	2,79	2,75	2,77	2,82	2,76*
Série 6	2,33	2,33	2,33	2,70	2,64*
Série 7	1,84	1,84	1,83	2,18	2,14*
Série 8	1,95	1,97	1,96	2,36	2,31*
Modéré – Desjardins SociéTerre					
Série 5	2,78	2,80	2,87*	—	—
Série 6	2,41	2,41	2,41*	—	—
Série 7	1,90	1,90	1,90*	—	—
Série 8	2,02	2,02	2,07*	—	—
Équilibré – Desjardins SociéTerre					
Série 5	2,86	2,86	2,82	2,82	2,81
Série 6	2,41	2,41	2,38	2,70	2,68
Série 7	1,87	1,86	1,81	2,12	2,13
Série 8	2,07	2,07	2,05	2,38	2,42*
Croissance – Desjardins SociéTerre					
Série 5	2,96	2,95	2,84	2,83	2,93*
Série 6	2,47	2,48	2,49	2,85	2,81*
Série 7	2,00	2,00	2,01	2,36	2,31*
Série 8	2,13	2,12	2,09	2,42	2,48*
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre					
Série 5	3,04	3,03	3,14	3,16	3,09*
Série 6	2,59	2,58	2,62	3,02	2,98*
Série 7	2,13	2,13	2,13	2,53	2,48*
Série 8	2,28	2,29	2,30	2,70	2,64*
100 % actions – Desjardins SociéTerre					
Série 5	3,18	3,11	3,22*	—	—
Série 6	2,70	2,71	2,76*	—	—
Série 7	2,24	2,24	2,24*	—	—
Série 8	2,26	2,30	2,41*	—	—
<b>PORTEFEUILLES FNB AVISÉ</b>					
Revenu fixe – Desjardins FNB Avisé					
Série 5	2,53	2,53***	2,59*	—	—
Série 6	1,65	1,66***	1,72*	—	—
Série 7	1,15	1,15***	1,21*	—	—
Série 8	1,32	1,32***	1,38*	—	—
Conservateur – Desjardins FNB Avisé					
Série 5	2,52	2,50***	2,64*	—	—
Série 6	2,21	2,21***	2,30*	—	—
Série 7	1,72	1,72***	1,78*	—	—
Série 8	1,82	1,87***	1,95*	—	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé					
Série 5	2,62	2,59***	2,70*	—	—
Série 6	2,27	2,28***	2,36*	—	—
Série 7	1,78	1,78***	1,84*	—	—
Série 8	1,94	1,94***	2,01*	—	—

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
	%	%	%	%	%
<b>Croissance – Desjardins FNB Avisé</b>					
Série 5	2,64	2,63***	2,76*	—	—
Série 6	2,26	2,22***	2,41*	—	—
Série 7	1,84	1,84***	1,90*	—	—
Série 8	1,99	2,01***	2,07*	—	—
<b>Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé</b>					
Série 5	2,63	2,75***	2,82*	—	—
Série 6	2,39	2,39***	2,47*	—	—
Série 7	1,90	1,90***	1,95*	—	—
Série 8	2,04	2,07***	2,13*	—	—
<b>100 % actions – Desjardins FNB Avisé</b>					
Série 5	2,82	2,82***	2,87*	—	—
Série 6	2,45	2,45***	2,53*	—	—
Série 7	1,95	1,95***	2,01*	—	—
Série 8	2,13	2,10***	2,18*	—	—
<b>FONDS INDIVIDUELS</b>					
<b>Revenu</b>					
<b>Marché monétaire**</b>					
Série 1	1,67	1,72	1,71	1,72	1,73
Série 3	1,76	1,72	1,74	1,73	1,73
Série 5	1,38	1,38	1,40	1,39	1,39
Série 6	1,07	1,07	1,07	1,13	1,13
Série 7	0,55	0,51	0,52	0,59	0,59
Série 8	0,72	0,73	0,73	0,80	0,79*
Série IGP	1,65	1,65	1,65	1,66	1,66
<b>Obligations canadiennes**</b>					
Série 1	2,98	2,98	3,05*	—	—
Série 3	2,58	2,58	2,68*	—	—
Série 5	1,96	1,96	1,97	1,97	1,96
Série 6	1,69	1,69	1,69	1,80	1,80
Série 7	1,13	1,12	1,16	1,23	1,22
Série 8	1,35	1,35	1,36	1,48	1,46*
<b>Obligations mondiales tactique – Desjardins</b>					
Série 5	2,37	2,37	2,47	2,47*	—
Série 6	2,07	2,06	2,13	2,30*	—
Série 7	1,58	1,58	1,61	1,78*	—
Série 8	1,75	1,75	1,78	1,95*	—
<b>Équilibré et répartition d'actifs</b>					
<b>Revenu diversifié – Franklin Quotientiel</b>					
Série 3	3,15	3,16	3,15	3,14	3,15
Série 5	2,93	2,92	2,93	2,92	2,92
Série 6	2,66	2,66	2,67	2,72	2,71
Série 7	2,15	2,13	2,15	2,22	2,22
Série 8	2,33	2,32	2,32	2,38	2,42*
<b>Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel</b>					
Série 3	3,19	3,20	3,20	3,20	3,20
Série 5	2,96	2,95	2,95	2,95	2,95
Série 6	2,69	2,69	2,69	2,75	2,75
Série 7	2,21	2,21	2,21	2,27	2,27
Série 8	2,33	2,34	2,33	2,40	2,42*
<b>Canadien équilibré – Fidelity</b>					
Série 3	3,37	3,38	3,37	3,38	3,38
Série 5	2,96	2,96	2,96	2,96	2,96

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
	%	%	%	%	%
Série 6	2,70	2,70	2,70	2,81	2,81
Série 7	2,17	2,16	2,15	2,27	2,27
Série 8	2,35	2,35	2,36	2,48	2,48*
Revenu mensuel américain – Fidelity					
Série 5	2,99	3,01	3,01	3,01	3,00
Série 6	2,73	2,73	2,73	2,89	2,88
Série 7	2,23	2,20	2,22	2,38	2,37
Série 8	2,40	2,39	2,39	2,57	2,59*
Équilibré mondial – Desjardins SociétéTerre					
Série 5	3,05 *	—	—	—	—
Série 6	2,70 *	—	—	—	—
Série 7	2,18 *	—	—	—	—
Série 8	2,36 *	—	—	—	—
Global équilibré – Jarišlowsky Fraser					
Série 3	3,39	3,38	3,37	3,37	3,37
Série 5	2,85	2,85	2,85	2,85	2,85
Série 6	2,51	2,51	2,51	2,67	2,68
Série 7	1,98	1,97	1,99	2,16	2,15
Série 8	2,17	2,16	2,17	2,33	2,36*
Canadien équilibré – Fiera Capital**					
Série 1	3,83	3,83	3,83	3,83	3,83
Série 3	3,19	3,19	3,19	3,19	3,19
Série 5	2,56	2,56	2,55	2,55	2,55
Série 6	2,40	2,41	2,40	2,57	2,57
Série 7	1,86	1,86	1,86	2,04	2,03
Série 8	2,07	2,07	2,08	2,25	2,25*
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel					
Série 3	3,28	3,28	3,28	3,28	3,27
Série 5	2,98	2,98	2,98	2,98	2,97
Série 6	2,73	2,73	2,73	2,78	2,78
Série 7	2,19	2,19	2,20	2,27	2,27
Série 8	2,37	2,37	2,37	2,44	2,48*
Répartition de l'actif canadien – CI					
Série 5	2,78	2,88	2,88	2,89	2,90
Série 6	2,48	2,59	2,59	2,71	2,71
Série 7	1,99	2,07	2,09	2,21	2,20
Série 8	2,14	2,25	2,26	2,37	2,42*
Canadien équilibré – CI					
Série 5	2,77	3,00	3,00	3,00	3,00
Série 6	2,47	2,69	2,69	2,79	2,78
Série 7	1,92	2,13	2,14	2,24	2,25
Série 8	2,12	2,34	2,34	2,44	2,48*
Croissance et revenu canadien – CI					
Série 5	2,88	3,04	3,05	3,04	3,04
Série 6	2,56	2,73	2,73	2,90	2,90
Série 7	2,02	2,18	2,18	2,35	2,34
Série 8	2,24	2,41	2,40	2,57	2,59*
Équilibré mondial croissance – Desjardins					
Série 5	3,10 *	—	—	—	—
Série 6	2,82 *	—	—	—	—
Série 7	2,30 *	—	—	—	—
Série 8	2,47 *	—	—	—	—

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
	%	%	%	%	%
<b>Croissance et revenu – NEI</b>					
Série 3	3,61	3,61	3,59	3,59	3,62
Série 5	2,94	2,94	2,94	2,94	2,94
Série 6	2,73	2,73	2,73	2,84	2,83
Série 7	2,23	2,22	2,23	2,34	2,28
Série 8	2,41	2,41	2,41	2,50	2,53*
<b>Croissance ER – NEI Sélect</b>					
Série 3	3,68	3,68***	3,82	3,82	3,82
Série 5	2,96	2,96***	3,13	3,13	3,13
Série 6	2,71	2,71***	2,88	2,99	3,00
Série 7	2,21	2,21***	2,31	2,42	2,37
Série 8	2,39	2,39***	2,57	2,67	2,70*
<b>Croissance – Franklin Quotientiel</b>					
Série 3	3,59	3,56	3,60	3,60	3,60
Série 5	3,21	3,22	3,22	3,22	3,22
Série 6	2,83	2,83	2,84	2,89	2,89
Série 7	2,33	2,29	2,34	2,40	2,46
Série 8	2,52	2,52	2,50	2,55	2,59*
<b>Actions canadiennes</b>					
<b>Revenu de dividendes – Desjardins</b>					
Série 3	3,10	3,10	3,11	3,11*	—
Série 5	2,66	2,66	2,65	2,66*	—
Série 6	2,40	2,40	2,39	2,55*	—
Série 7	1,92	1,91	1,87	2,04*	—
Série 8	2,08	2,08	2,09	2,24*	—
<b>Dividendes canadiens – NEI</b>					
Série 5	3,05	3,06	3,06	3,07	3,07
Série 6	2,71	2,71	2,71	2,87	2,87
Série 7	2,19	2,19	2,18	2,36	2,39
Série 8	2,39	2,40	2,39	2,56	2,53*
<b>Actions canadiennes – Desjardins</b>					
Série 1	3,88	3,90	3,91*	—	—
Série 3	3,51	3,51	3,51*	—	—
Série 5	2,88	2,88	2,93*	—	—
Série 6	2,54	2,57	2,59*	—	—
Série 7	2,06	2,07	2,07*	—	—
Série 8	2,23	2,20	2,24*	—	—
Série IGP	2,30	2,30	2,30*	—	—
<b>Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser**</b>					
Série 3	3,58	3,59	3,59	3,60	3,60
Série 5	2,92	2,92	2,92	2,92	2,92
Série 6	2,67	2,66	2,68	2,84	2,82
Série 7	2,22	2,22	2,21	2,37	2,33
Série 8	2,36	2,35	2,33	2,50	2,53*
<b>Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord<sup>MD</sup></b>					
Série 3	3,57	3,56	3,57	3,57	3,58
Série 5	3,21	3,21	3,21	3,21	3,21
Série 6	2,94	2,93	2,93	3,03	3,04
Série 7	2,41	2,41	2,41	2,53	2,55
Série 8	2,61	2,61	2,61	2,72	2,70*
<b>Actions canadiennes – Franklin Bissett</b>					
Série 1	3,99	3,98	3,96	3,97	3,97
Série 3	3,59	3,59	3,58	3,58	3,59

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
	%	%	%	%	%
Série 5	2,97	2,97	2,97	2,97	2,97
Série 6	2,76	2,75	2,75	2,80	2,80
Série 7	2,36	2,36	2,35	2,39	2,27
Série 8	2,43	2,43	2,44	2,49	2,53*
Série IGP	2,40	2,39	2,38	2,39	2,38
<b>Actions canadiennes petite capitalisation – NEI</b>					
Série 3	3,86	3,85	3,81	3,81	3,83
Série 5	3,28	3,27	3,27	3,27	3,28
Série 6	3,03	3,02	3,03	3,20	3,23
Série 7	2,59	2,59	2,59	2,76	2,76
Série 8	2,72	2,72	2,72	2,91	2,87*
<b>Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett</b>					
Série 3	3,78	3,77	3,77	3,77	3,76
Série 5	3,15	3,14	3,14	3,14	3,14
Série 6	3,10	3,10	3,12	3,14	3,14
Série 7	2,67	2,67	2,67	2,73	2,45
Série 8	2,82	2,84	2,77	2,82	2,87*
<b>Actions étrangères</b>					
<b>Actions américaines – MFS**</b>					
Série 3	3,68	3,68	3,69	3,70	3,73
Série 5	2,93	2,92	2,92	2,93	2,94
Série 6	2,67	2,67	2,68	2,90	2,90
Série 7	2,20	2,19	2,19	2,42	2,43
Série 8	2,35	2,34	2,35	2,57	2,59*
<b>Actions américaines valeur – Desjardins</b>					
Série 1	3,85	3,85	3,82	3,83	3,82
Série 3	3,19	3,20	3,19	3,20	3,20
Série 5	3,05	3,05	3,06	3,06	3,06
Série 6	2,70	2,69	2,68	2,84	2,84
Série 7	2,18	2,17	2,13	2,33	2,22
Série 8	2,38	2,37	2,37	2,54	2,53*
<b>Mondial de dividendes – Desjardins</b>					
Série 5	2,76	2,81	2,81	2,82	2,81
Série 6	2,67	2,73	2,73	2,89	2,89
Série 7	2,19	2,23	2,23	2,39	2,37
Série 8	2,35	2,41	2,39	2,56	2,59*
<b>Actions mondiales – Desjardins</b>					
Série 5	2,88	2,88	2,93	2,93*	—
Série 6	2,59	2,63	2,70	2,87*	—
Série 7	2,18	2,18	2,18	2,36*	—
Série 8	2,32	2,32	2,36	2,53*	—
<b>Actions mondiales – MFS**</b>					
Série 3	3,33	3,34	3,34	3,36	3,37
Série 5	2,89	2,90	2,90	2,90	2,90
Série 6	2,67	2,67	2,67	2,95	2,94
Série 7	2,17	2,17	2,18	2,46	2,43
Série 8	2,36	2,36	2,35	2,63	2,64*
<b>Actions mondiales croissance – Desjardins</b>					
Série 5	3,22 *	—	—	—	—
Série 6	2,87 *	—	—	—	—
Série 7	2,36 *	—	—	—	—
Série 8	2,53 *	—	—	—	—

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
	%	%	%	%	%
<b>Actions internationales – MFS**</b>					
Série 1	3,85	3,86	3,85	3,84	3,84
Série 3	3,63	3,63	3,61	3,62	3,64
Série 5	2,71	2,72	2,73	2,73	2,75
Série 6	2,93	2,94	2,97	3,03	3,00
Série 7	2,52	2,52	2,46	2,52	2,50
Série 8	2,67	2,65	2,65	2,72	2,70*
<b>Actions internationales croissance</b>					
<b>– Desjardins</b>					
Série 5	3,10	3,08	3,09	3,08	3,11
Série 6	2,79	2,79	2,78	2,94	2,94
Série 7	2,32	2,31	2,31	2,47	2,44
Série 8	2,46	2,45	2,46	2,62	2,64*

\* Calculés sur une base annuelle.

\*\* Les ratios des frais de gestion pour ces Fonds incluent des frais des gestionnaires des fonds sous-jacents variant de 0,01 à 0,06 %.

\*\*\* Le 1er juin 2021, les ratios de frais de gestion pour les séries de ces Fonds ont été réduits entre 0,05 et 0,15 %.

## 6. Opérations entre parties liées

Les Fonds versent des frais de gestion et des frais d'exploitation, présentés à l'état du résultat global, à la Compagnie, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds. Les frais de gestion sont payés mensuellement au taux annuel spécifié à la note 5. Les charges à payer, présentées à l'état de la situation financière, sont dues à la Compagnie.

Certains Fonds détiennent des fonds sous-jacents de parties liées.

À la fin de la période, la Compagnie détient les placements liés aux capitaux de lancement suivants :

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
	\$	\$
100 % actions	468 480	—
Conservateur – Desjardins SociéTerre	142 800	330 400
Modéré – Desjardins SociéTerre	139 840	329 920
Croissance – Desjardins SociéTerre	159 880	188 720
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	335 720	804 182
100 % actions – Desjardins SociéTerre	155 520	371 680
Revenu Fixe – Desjardins FNB Avisé	53 545	195 600
Conservateur – Desjardins FNB Avisé	206 904	320 480
Équilibré – Desjardins FNB Avisé	217 305	333 920
Croissance – Desjardins FNB Avisé	227 040	346 720
Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	236 997	361 120
100 % actions – Desjardins FNB Avisé	155 930	235 800
Obligations canadiennes	—	1 906
Obligations mondiales tactique – Desjardins	81 000	383 940
Équilibré mondial – Desjardins SociéTerre	468 480	—
Équilibré mondial croissance – Desjardins	472 320	—
Croissance – Franklin Quotientiel	27 548	31 172
Dividendes canadiens – NEI	—	29 939
Actions canadiennes – Desjardins	284 695	915 533
Actions canadiennes – Franklin Bissett	88 106	87 547
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	280 259	331 586
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	15 435	16 698
Actions américaines valeur – Desjardins	1 206 627	1 223 365
Actions mondiales – Desjardins	717 882	823 865
Actions mondiales croissance – Desjardins	678 707	—
Actions internationales – MFS	32 126	35 930
Actions internationales croissance – Desjardins	—	55 238

Les opérations entre parties liées ont lieu dans le cours normal des activités et sont évaluées à la valeur d'échange, qui est le montant de la contrepartie établie et acceptée par les parties liées.

## 7. Informations sur les instruments financiers

### Informations préliminaires DSF

Les actifs des Fonds de placement garanti DSF sont détenus par la Compagnie. Ces Fonds ne constituent pas des entités juridiques indépendantes. Les titulaires de contrat ne sont donc pas propriétaires des actifs des Fonds et ne détiennent aucune participation dans ces Fonds. Toutefois, les risques découlant des instruments financiers liés aux Fonds sont assumés par les titulaires de contrat. La valeur du fonds distinct peut augmenter ou diminuer selon les fluctuations du marché.

De plus, les Fonds sont assortis d'une garantie des dépôts de 75 à 100 % qui protège les dépôts jusqu'à des dates d'échéance particulières.

Pour les Fonds de fonds, des détails concernant les principaux titres du portefeuille du(des) fonds sous-jacent(s) sont présentés en annexe de l'inventaire du portefeuille de placement.

### Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

L'évaluation de la juste valeur des instruments financiers est établie en fonction des trois niveaux hiérarchiques suivants :

Le niveau 1 a trait à une évaluation fondée sur des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;

Le niveau 2 a trait à des techniques d'évaluation fondées principalement sur des données observables sur le marché;

Le niveau 3 a trait à des techniques d'évaluation qui ne sont pas fondées principalement sur des données observables sur le marché.

Si des données d'entrée de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, l'évaluation est classée au niveau le plus bas des données significatives pour l'évaluation de la juste valeur.

### Suivi des évaluations

La Compagnie a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur incluses dans les états financiers des Fonds, y compris les évaluations de niveau 3. La Compagnie obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur de services d'établissement des prix et ces prix font l'objet d'un suivi et d'un examen quotidiens. Le comité de suivi des évaluations, mis sur pied par la Compagnie, s'assure que des procédures opérationnelles appropriées ainsi qu'une structure de surveillance adéquate sont en place et suivies. Il se rencontre trimestriellement pour réviser les situations de juste valeur. Des rapports sont produits mensuellement et remis à chacun des trimestres aux membres du comité. Il examine également les traitements particuliers appliqués par la Direction Évaluation des fonds de placement. De plus, il établit l'orientation de la politique d'évaluation. Trimestriellement, ce comité examine et approuve les évaluations des titres de niveau 3 après avoir obtenu la confirmation des évaluations de chacun des gestionnaires de portefeuilles, au besoin. Le cas échéant, il approuve des ajustements apportés aux prix ou aux estimations fournis par le tiers fournisseur.

### Établissement des niveaux

Un changement dans la méthode d'évaluation de la juste valeur peut entraîner un transfert entre niveaux. La politique des Fonds consiste à comptabiliser les incidences des transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Les types de placements énumérés ci-après pourraient être classés au niveau 3 advenant que leur prix ne soit plus fondé sur des données observables.

#### a) Titres de marché monétaire

Les titres de marché monétaire proviennent principalement du secteur public et de sociétés. Les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables. Les titres de marché monétaire du secteur public garantis par le gouvernement fédéral ou provincial sont classés au niveau 1. Les autres titres de marché monétaire sont classés au niveau 2.

#### b) Actions

Les actions sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certaines actions ne sont pas négociées fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ce cas, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables et elle est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3. Les bons de souscription non cotés sont généralement classés au niveau 2.

#### c) Titres indiciels et fonds négociés en bourse

Les titres indiciels et les fonds négociés en bourse sont classés au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est disponible.

#### d) Obligations

Les obligations du secteur public gouvernemental sont classées au niveau 1. Les obligations de sociétés, qui sont évaluées selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités, sont habituellement classées au niveau 2.

#### e) Titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des créances mobilières

Les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des créances mobilières comprennent principalement des titres de sociétés, qui sont évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités. Comme les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des créances mobilières sont habituellement classés au niveau 2.

#### f) Fonds de placement

Les fonds de placement publics sont classés au niveau 1 lorsque ceux-ci ont un prospectus sans restriction et qu'un prix fiable est observable. Certains fonds de placement ne sont pas publics, leur prix est alors déterminé au moyen de données de marché observables et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3.



*g) Instruments financiers dérivés*

Les instruments financiers dérivés se composent de contrats de change à terme, pour lesquels les écarts de crédit de la contrepartie sont observables et fiables ou pour lesquels les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme importantes pour la juste valeur sont classés au niveau 2.

Les renseignements détaillés concernant la hiérarchisation des instruments financiers de chaque Fonds se retrouvent à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Pour les titres classés au niveau 3, les techniques d'évaluation et les hypothèses sont également présentées à cette section.

**Gestion des risques découlant des instruments financiers**

Durant leurs activités, les Fonds sont exposés à différents risques découlant des instruments financiers, notamment le risque de marché (incluant le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix), le risque de concentration, le risque de crédit et le risque de liquidité. La stratégie globale de gestion des risques des Fonds met l'accent sur la nature imprévisible des marchés financiers et vise à optimiser le rendement des Fonds. La majorité des placements comporte un risque de perte.

Aux fins de présentation dans les états financiers, certains risques expliqués dans le document Contrat et notice explicative sont regroupés avec d'autres risques. Le risque de marché, le risque lié aux actions spéciales, le risque souverain et le risque lié aux marchés volatils et aux perturbations de marché sont présentés sous le risque de prix. Le risque de crédit et le risque lié aux instruments dérivés sont présentés sous le risque de crédit.

Les risques sont surveillés trimestriellement par la Compagnie et révisés trimestriellement par le Comité Performance des gestionnaires et des solutions de placement de Desjardins Gestion de patrimoine et Assurance de personnes.

La pandémie de la COVID-19 a accru la volatilité des marchés financiers et a entraîné des perturbations sur la vie de la population telles que des restrictions aux voyages et aux frontières, des mises en quarantaine, des problèmes de chaînes d'approvisionnement, une baisse de la demande des consommateurs et des répercussions générales sur le marché. L'incertitude subsiste quant aux implications à long terme. Ces perturbations peuvent avoir une incidence sur la gestion des risques découlant des instruments financiers.

Depuis février 2022, le conflit entre la Russie et l'Ukraine engendre l'imposition de sanctions économiques contre la Russie. La volatilité des prix, les restrictions de transactions sur le marché russe et le risque de défaut général des titres russes ont augmenté substantiellement. Il est difficile de prévoir la durée du conflit, des sanctions économiques et de l'instabilité des marchés. Le gestionnaire des Fonds suit la situation de près ainsi que l'incidence que cela peut avoir sur les Fonds.

**Risque de marché**

Le risque de marché correspond au risque de variation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'instruments financiers découlant d'une fluctuation des paramètres ayant une incidence sur cette valeur, notamment les taux d'intérêt, les taux de change et le cours des titres. Le risque de marché est géré au moyen de la diversification des ratios d'exposition du portefeuille. Le rendement des placements détenus par les Fonds est surveillé mensuellement par la Compagnie et révisé trimestriellement par le Comité Performance des gestionnaires et des solutions de placement de Desjardins Gestion de patrimoine et Assurance de personnes.

**Risque de change**

Le risque de change est défini comme le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours des monnaies étrangères.

Le risque de change est composé d'éléments monétaires (incluant généralement l'encaisse, les montants à recevoir en devises, les placements dans des titres à revenu fixe et des titres de marché monétaire) et d'éléments non monétaires (incluant généralement les placements dans des actions et des fonds de placement). Les actifs non monétaires sont classés en fonction de la devise dans laquelle le titre a été acheté.

Les Fonds s'exposent au risque de change en détenant des éléments d'actif et de passif libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle des Fonds, puisque la valeur des titres libellés en devises étrangères variera en fonction des taux de change en vigueur. Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme pour réduire leur exposition au risque de change.

L'exposition des Fonds au risque de change est présentée en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs financiers (incluant le montant nominal des contrats de change à terme et des contrats à terme standardisés sur devises, le cas échéant).

Lorsque la valeur du dollar canadien diminue par rapport à la valeur d'une devise, la valeur des placements étrangers augmente. À l'inverse, lorsque la valeur du dollar canadien augmente, la valeur des placements étrangers diminue.

**Risque de taux d'intérêt**

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

Un risque de taux d'intérêt existe lorsqu'un fonds de placement investit dans des instruments financiers portant intérêt. En général, la valeur de ces titres augmente si les taux d'intérêt baissent et diminue si les taux d'intérêt augmentent. La Compagnie gère ce risque en calculant et en surveillant la durée effective moyenne du portefeuille concernant ces titres. Les Fonds détiennent également un montant limité de trésorerie exposé à des taux d'intérêt variables qui les exposent au risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie.

**Risque de prix**

Le risque de prix est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché, autres que celles découlant du risque de change ou du risque de taux d'intérêt.

La Compagnie compte gérer ce risque au moyen d'une sélection judicieuse de titres et d'autres instruments financiers, conformément aux limites définies. Le risque maximal découlant des instruments financiers est déterminé en fonction de la juste valeur ou de la valeur contractuelle des instruments financiers. Toutes les positions des Fonds sont surveillées mensuellement par la Compagnie et révisées trimestriellement par le Comité Performance des gestionnaires et des solutions de placement de Desjardins Gestion de patrimoine et Assurance de personnes. Les instruments financiers détenus par les Fonds sont exposés au risque de prix découlant des incertitudes relatives aux cours futurs des instruments.

### **Risque de concentration**

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique ou un secteur d'activité. Pour les Fonds dont la stratégie est d'investir à l'international, la concentration par emplacement géographique est présentée, entre autres, selon le pays de constitution ou la région. Pour les Fonds dont la stratégie est d'investir localement, la concentration par secteur d'activité est présentée selon leurs investissements dans les différents secteurs. Le risque de concentration est géré au moyen de la diversification du portefeuille dans le cadre de l'objectif et de la stratégie des Fonds.

### **Risque de crédit**

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une contrepartie à un instrument financier ne soit pas en mesure de payer le montant total à l'échéance. Le risque de crédit des Fonds est géré par le biais d'une analyse de crédit indépendante du gestionnaire/sous-gestionnaire, à laquelle vient s'ajouter celle des agences de notation.

#### Transactions sur instruments financiers

Les Fonds sont exposés au risque de crédit. Le risque de crédit propre aux Fonds et le risque de crédit de la contrepartie sont pris en compte dans la détermination de la juste valeur des actifs et des passifs financiers y compris les instruments financiers dérivés. Les transactions sont réglées ou payées à la livraison par l'entremise de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minime, puisque la livraison des titres vendus est effectuée seulement lorsque le courtier a reçu le paiement.

Le paiement sur achat est effectué une fois les titres reçus par le courtier. La transaction échouera si une des parties ne respecte pas ses obligations.

Le recours à des dépositaires et à des courtiers principaux qui procèdent au règlement des transactions comporte toutefois des risques et, dans de rares circonstances, les titres et autres actifs déposés auprès du dépositaire ou du courtier peuvent être exposés au risque de crédit lié à ces parties. En outre, des problèmes d'ordre pratique ou des retards peuvent survenir lorsque les Fonds tentent de faire respecter leurs droits à l'égard des actifs en cas d'insolvabilité d'une telle partie.

La notation de crédit des titres à revenu fixe et des titres de marché monétaire a été établie par des agences de notation, dont le *Dominion Bond Rating Service (DBRS)*, *Standard & Poor's* et *Moody's*. Dans le cas où les agences de notation ne s'accordent pas sur une notation de crédit, les titres à revenu fixe et les titres de marché monétaire sont classés selon les règles suivantes :

- Si deux notations de crédit sont disponibles, mais qu'elles sont différentes, la notation de crédit la moins élevée est utilisée.
- Si trois notations de crédit sont disponibles, la notation de crédit la plus fréquente est utilisée.
- Si les trois agences de notation présentent des notations différentes, la notation médiane est utilisée.

La notation de crédit est ensuite convertie au format *DBRS*. En règle générale, plus la notation de crédit d'un titre est élevée, plus il est probable que la société émettrice respectera ses obligations.

Les instruments financiers dérivés sont des contrats dont la valeur est fonction notamment d'un actif sous-jacent. La grande majorité des instruments financiers dérivés est négociée de gré à gré entre les Fonds et leurs contreparties, et comprend des contrats de change à terme. Les autres transactions sont des contrats négociés en bourse comprenant principalement des contrats à terme standardisés.

#### Opérations reliées aux activités de prêt de titres

Les opérations de prêt de titres, de mises en pension et de prises en pension exposent les Fonds à un risque de crédit. Ces opérations sont encadrées par des conventions de participation de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières. Pour atténuer le risque de crédit, les Fonds concluent également des ententes de compensation avec les contreparties et exigent un pourcentage de constitution de garanties (sûretés financières) sur ces opérations. Les Fonds n'acceptent de la part des contreparties que des sûretés financières qui respectent les critères d'admissibilité définis dans le cadre de leurs politiques. Ces critères favorisent la réalisation rapide des sûretés advenant une situation de défaut. Les sûretés reçues et données par les Fonds prennent principalement la forme d'encaisse et de titres de gouvernements. Des renseignements supplémentaires sur les actifs affectés et reçus en garantie sont présentés à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

### **Risque de liquidité**

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer ses engagements liés à des passifs financiers.

Les Fonds sont exposés aux rachats quotidiens de parts en espèces. Ils investissent donc la majorité de leurs actifs dans des placements liquides (c'est-à-dire des placements dont ils peuvent facilement se départir).

Certains Fonds peuvent investir dans des instruments financiers dérivés, des titres de créance et des titres de capitaux propres non cotés qui ne sont pas négociés sur un marché actif. En conséquence, certains Fonds pourraient ne pas être en mesure de liquider rapidement ces placements à des montants se rapprochant de la juste valeur, ou de réagir à des événements spécifiques, comme une détérioration de la solvabilité d'un émetteur en particulier.

Les parts attribuées à des contrats sont rachetables au gré du titulaire de contrat. Toutefois, la Compagnie ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les titulaires de contrat conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

La majorité des passifs restants sont exigibles au cours des trois prochains mois. Les soldes venant à échéance au cours des 12 prochains mois équivalent aux soldes comptables, puisque l'incidence de l'actualisation n'est pas importante.

#### Risque 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

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

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.