



BÂTIRENTE

RAPPORT ANNUEL 2019

Fonds Bâtirente

**La force
de notre
épargne.**

Renseignements financiers
au 31 décembre 2019

FAITS SAILLANTS (non audités)

Rendements bruts au 31 décembre 2019

Fonds Bâtirente / Indice de référence	1 an		3 ans		5 ans		10 ans*	
Fonds Marché monétaire	2,1 %	1,6 %	1,7 %	1,2 %	1,4 %	0,9 %	1,3 %	0,9 %
Fonds Trésorerie Multi	3,6 %	3,1 %	2,4 %	1,7 %	2,3 %	1,7 %	2,6 %	2,4 %
Fonds Obligations Multi	6,4 %	6,9 %	3,7 %	3,6 %	3,2 %	3,2 %	4,1 %	4,3 %
Fonds Actions canadiennes Multi	16,4 %	22,9 %	3,8 %	6,9 %	3,7 %	6,3 %	6,5 %	6,9 %
Fonds Actions mondiales Multi	24,6 %	20,2 %	12,9 %	11,2 %	12,1 %	10,9 %	12,2 %	11,7 %
Fonds Actions mondiales à faible capitalisation Multi	23,3 %	19,8 %	12,3 %	7,4 %	14,3 %	10,1 %	14,7 %	10,9 %
Fonds Diversifié Revenu	8,6 %	7,3 %	4,5 %	4,0 %	4,4 %	4,0 %	—	—
Fonds Diversifié Patrimonial	10,5 %	9,4 %	5,3 %	4,9 %	5,1 %	4,7 %	5,9 %	5,5 %
Fonds Diversifié Prévoyant	14,4 %	13,8 %	7,0 %	6,4 %	6,5 %	6,2 %	7,4 %	7,1 %
Fonds Diversifié Intrépide	17,4 %	15,9 %	8,2 %	7,3 %	7,8 %	7,2 %	8,6 %	8,1 %
Fonds Diversifié Énergique	19,0 %	17,3 %	8,9 %	7,9 %	8,4 %	7,8 %	—	—

* Les données antérieures au 1^{er} janvier 2014 présentées dans ce tableau n'ont pas été compilées par DSF, et cette dernière n'en assume aucune responsabilité. Elles ont été fournies par la direction de Bâtirente et ne sont présentées qu'à titre indicatif.

TABLE DES MATIÈRES

FONDS BÂTIRENTE

Faits saillants (non audités)	1
Le préambule	4

TITRES À REVENU FIXE

Bâtirente Marché monétaire	6
Bâtirente Trésorerie Multi	11
Bâtirente Obligations Multi	20

ACTIONS CANADIENNES

Bâtirente Actions canadiennes Multi	34
---	----

ACTIONS ÉTRANGÈRES

Bâtirente Actions mondiales Multi	44
Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	49

PORTEFEUILLES DE FONDS

Bâtirente Diversifié Revenu	58
Bâtirente Diversifié Patrimonial	64
Bâtirente Diversifié Prévoyant	70
Bâtirente Diversifié Intrépide	75
Bâtirente Diversifié Énergique	80

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

RAPPORT DE LA DIRECTION DU PROMOTEUR

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION

EN MATIÈRE D'INFORMATION FINANCIÈRE

DANS LES ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS

ACTIF SOUS GESTION (NON AUDITÉ)

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (NON AUDITÉ)

LISTE DES ADMINISTRATEURS

LE PRÉAMBULE

Créé en 1987 à l'initiative de la Confédération des syndicats nationaux (CSN), le système de retraite Bâtirente s'adresse aux syndicats affiliés à la CSN et à leurs membres. Le Comité syndical national de retraite Bâtirente inc. a pour mandat d'organiser et de promouvoir un système de retraite de qualité, et de veiller à la bonne administration qu'en font les partenaires qu'il choisit. Le Comité est formé de cinq administrateurs élus parmi les responsables des groupes participant, de quatre administrateurs nommés par la CSN, et de deux administrateurs désignés par les neuf précédents.

Le Rapport annuel 2019 de Bâtirente est disponible en ligne : www.batirente.qc.ca. Vous pouvez aussi en obtenir un exemplaire en communiquant avec notre Service aux membres au 1 800 463-6984.

Au nom du Comité syndical national de retraite Bâtirente inc.

Pierre Patry
Président du conseil

Daniel Simard
Directeur général

Titres à revenu fixe

FONDS BÂTIRENTE

BÂTIRENTE MARCHÉ MONÉTAIRE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	7 417 907	6 211 368
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	3 877	1 333
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	7 414 030	6 210 035
- PAR PART	21,73	21,28

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	86 992
Distributions reçues des fonds sous-jacents	135 803	10 880
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	—	12
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	4 372	2 300
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(5 506)	1 911
	134 669	102 095
CHARGES	—	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	134 669	102 095
- par part	0,44	0,37
Nombre moyen de parts	303 586	273 246

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

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

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	<u>6 210 035</u>	6 065 254
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>134 669</u>	102 095
Opérations sur parts		
Primes reçues	7 732 369	5 253 685
Retraits	<u>(6 663 043)</u>	<u>(5 210 999)</u>
	<u>1 069 326</u>	42 686
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	<u>7 414 030</u>	6 210 035

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	134 669	102 095
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(4 372)	(2 300)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	5 506	(1 911)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(135 803)	(10 880)
Produit de la vente / échéance de placements	5 451 496	45 837 249
Achat de placements	(6 523 366)	(45 957 297)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	2 090
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(1 071 870)</u>	<u>(30 954)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiement de primes	7 732 369	5 253 685
Montant global des retraits	(6 663 043)	(5 210 999)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>1 069 326</u>	42 686
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(2 544)	11 732
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	(1 333)	(13 065)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	<u>(3 877)</u>	<u>(1 333)</u>
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	—	89 092
Intérêts payés	—	10

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

BÂTIRENTE MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
FONDS DE PLACEMENT (100,1 %)		\$	\$
Fonds DGIA Marché monétaire	775 666	7 423 086	7 417 907
TOTAL DES PLACEMENTS		7 423 086	7 417 907
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET (- 0,1 %)			(3 877)
ACTIF NET (100 %)			7 414 030

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT – non audités

Au 31 décembre 2019

Nom du titre	Pourcentage
Province de l'Alberta, billets, 16 mars 2020	13,1 %
Énergir, 1,52 %, 25 mai 2020	7,4 %
Banque Royale du Canada, 2,03 %, 15 mars 2021	6,1 %
Société de transport de Montréal, billets, 13 février 2020	6,1 %
John Deere Canada Funding, taux variable, 21 septembre 2020	5,3 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 8 décembre 2020	4,7 %
Banque Scotia, 3,27 %, 11 janvier 2021	4,2 %
Banque Nationale du Canada, taux variable, 12 juin 2020	3,3 %
Banque Royale du Canada, taux variable, 28 juillet 2020	3,3 %
Société Financière Daimler Canada, taux variable, 24 février 2020	3,3 %

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de l'indice Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Le Fonds Bâtirente Marché monétaire vise à procurer une grande sécurité du capital et un niveau de liquidité élevé, et à générer des revenus d'intérêt concurrentiels à ceux du marché monétaire. Le Fonds mise sur la gestion active d'un portefeuille de titres du marché monétaire canadien.

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

31 décembre 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	7 417 907	—	7 417 907
TOTAL	—	7 417 907	—	7 417 907

31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	6 211 368	—	6 211 368
TOTAL	—	6 211 368	—	6 211 368

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

Mensuellement, l'équipe interne de placement de Bâtirente compare les résultats du fonds sous-jacent à ceux des indices de référence préalablement établis par la politique de placement.

Trimestriellement et annuellement, cette équipe effectue ou fait effectuer une analyse des statistiques de rendement et de risque du fonds sous-jacent. Elle effectue également des contrôles de la conformité des portefeuilles des Fonds aux politiques de placement établies. Cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen de rencontres périodiques. De plus, elle évalue tout changement survenu au sein des sociétés de gestion auxquelles des mandats sont confiés, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou les modifications aux structures corporatives.

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

BÂTIRENTE MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de prix

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de prix du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (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 2019	31 décembre 2018
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	0,25	\$ 18 535	\$ 15 525

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 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

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

Rapprochement des revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension (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 2019		31 décembre 2018	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	—	100	20	100
Revenus nets reçus par le Fonds	—	60	12	60
Revenus nets reçus par Fiducie Desjardins	—	40	8	40

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	41 565	333 064
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	42 605 289	60 339 296
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	134 033	223 272
	<u>42 780 887</u>	<u>60 895 632</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Somme à payer pour l'achat de titres	—	251 018
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>42 780 887</u>	<u>60 644 614</u>
- PAR PART	<u>23,07</u>	<u>22,26</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	1 169 860	1 084 685
Distributions reçues des fonds sous-jacents	519 257	579 437
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	10 897	16 526
Écart de conversion sur encaisse	—	81
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	5 708	(888 844)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	527 911	940 249
	<u>2 233 633</u>	<u>1 732 134</u>
CHARGES		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>2 233 633</u>	<u>1 732 134</u>
- par part	<u>0,85</u>	<u>0,54</u>
Nombre moyen de parts	<u>2 631 247</u>	<u>3 179 632</u>

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

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI (suite)

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

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	<u>60 644 614</u>	65 440 832
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 233 633</u>	1 732 134
Opérations sur parts		
Primes reçues	28 442 083	27 718 146
Retraits	<u>(48 539 443)</u>	<u>(34 246 498)</u>
	<u>(20 097 360)</u>	<u>(6 528 352)</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	<u>42 780 887</u>	60 644 614

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 233 633	1 732 134
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	—	(81)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(5 708)	888 844
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(527 911)	(940 249)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(519 257)	(579 437)
Produit de la vente / échéance de placements	38 592 200	48 457 854
Achat de placements	(19 805 317)	(43 127 907)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	89 239	(51 175)
Somme à payer pour l'achat de titres	(251 018)	251 018
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>19 805 861</u>	<u>6 631 001</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiement de primes	28 442 083	27 718 146
Montant global des retraits	(48 539 443)	(34 246 498)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>(20 097 360)</u>	<u>(6 528 352)</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	—	10
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(291 499)	102 659
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	<u>333 064</u>	<u>230 405</u>
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	<u>41 565</u>	333 064
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 259 111	1 033 510
Intérêts payés	<u>8</u>	<u>3</u>

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	Valeur nominale		Coût	Juste Valeur
			\$	\$
OBLIGATIONS CANADIENNES (76,4 %)				
Gouvernement du Canada (7,8 %)				
Fiducie du Canada pour l'habitation				
série 86, 2,550 %, 2023-12-15	1 000 000	CAD	997 980	1 022 979
série NOV, taux variable, 2024-03-15	2 320 000	CAD	2 320 240	2 325 924
			<u>3 318 220</u>	<u>3 348 903</u>
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (23,6 %)				
Province de l'Alberta				
1,600 %, 2022-09-01	500 000	CAD	500 317	496 238
Province de l'Ontario				
4,200 %, 2020-06-02	225 000	CAD	229 432	227 238
4,000 %, 2021-06-02	2 625 000	CAD	2 928 022	2 704 624
3,150 %, 2022-06-02	2 850 000	CAD	2 935 597	2 935 369
2,850 %, 2023-06-02	1 125 000	CAD	1 161 716	1 158 912
Province de Québec				
4,250 %, 2021-12-01	1 280 000	CAD	1 393 349	1 338 039
3,500 %, 2022-12-01	250 000	CAD	262 562	261 409
3,000 %, 2023-09-01	925 000	CAD	961 056	959 479
			<u>10 372 051</u>	<u>10 081 308</u>
Municipalités et institutions parapubliques (10,1 %)				
Réseau de transport de la Capitale				
2,050 %, 2020-06-30	157 000	CAD	154 629	156 903
Société de transport de Laval				
2,300 %, 2020-12-15	100 000	CAD	98 648	100 022
Société de transport de l'Outaouais				
1,900 %, 2020-09-12	50 000	CAD	49 902	49 886
2,300 %, 2020-12-02	100 000	CAD	98 556	100 051
1,800 %, 2021-11-09	575 000	CAD	566 732	569 796
1,900 %, 2022-09-12	50 000	CAD	49 662	49 416
1,950 %, 2023-09-12	50 000	CAD	49 505	49 224
Ville d'Alma				
2,000 %, 2020-06-29	85 000	CAD	83 725	84 929
Ville de Boucherville				
2,000 %, 2020-07-22	176 000	CAD	173 274	175 711
Ville de Gatineau				
2,050 %, 2020-06-23	88 000	CAD	86 557	87 949
Ville de Hamilton				
2,500 %, 2020-10-01	700 000	CAD	699 447	703 248
Ville de Kirkland				
2,050 %, 2021-02-02	200 000	CAD	197 138	199 500
Ville de Lévis				
2,050 %, 2020-06-02	162 000	CAD	159 607	161 882
Ville de Longueuil				
2,700 %, 2020-11-15	250 000	CAD	248 748	251 130
1,850 %, 2021-07-13	100 000	CAD	98 679	99 448
Ville de Magog				
2,000 %, 2020-09-02	96 000	CAD	94 683	95 901
2,750 %, 2022-10-02	438 000	CAD	432 941	442 143

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

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

Au 31 décembre 2019

	Valeur nominale		Coût	Juste Valeur
			\$	\$
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Ville de Rouyn-Noranda				
2,000 %, 2021-03-30	100 000	CAD	98 311	99 713
Ville de Saguenay				
1,600 %, 2020-04-15	132 000	CAD	127 693	131 756
Ville de Sainte-Marthe-sur-le-Lac				
2,000 %, 2020-05-27	60 000	CAD	59 015	59 928
Ville de Saint-Jean-sur-Richelieu				
2,200 %, 2020-12-18	150 000	CAD	147 897	149 973
Ville de Sherbrooke				
2,050 %, 2020-06-23	143 000	CAD	140 589	142 904
2,200 %, 2021-01-26	225 000	CAD	223 142	224 914
3,250 %, 2023-01-30	125 000	CAD	128 705	128 426
			<u>4 267 785</u>	<u>4 314 753</u>
Sociétés (34,9 %)				
Alimentation Couche-Tard				
4,214 %, 2020-08-21	500 000	CAD	509 965	506 172
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
2,300 %, 2022-07-11	550 000	CAD	547 160	551 831
Banque de Montréal				
1,880 %, 2021-03-31	250 000	CAD	244 748	249 522
2,890 %, 2023-06-20	600 000	CAD	594 726	613 595
2,850 %, 2024-03-06	500 000	CAD	504 655	507 613
3,320 %, (taux variable à partir du 2021-06-01), 2026-06-01	200 000	CAD	199 972	202 896
Banque Laurentienne du Canada				
2,500 %, 2020-01-23	500 000	CAD	497 090	500 061
Banque Manuvie du Canada				
1,915 %, 2021-09-01	200 000	CAD	200 000	199 247
Banque Nationale du Canada				
1,809 %, 2021-07-26	750 000	CAD	729 818	747 056
2,105 %, 2022-03-18	500 000	CAD	491 066	499 815
Banque Royale du Canada				
2,030 %, 2021-03-15	200 000	CAD	199 924	199 977
1,650 %, 2021-07-15	650 000	CAD	636 338	645 973
2,360 %, 2022-12-05	520 000	CAD	517 493	522 803
3,296 %, 2023-09-26	500 000	CAD	499 725	515 869
2,480 %, (taux variable à partir du 2020-06-04), 2025-06-04	200 000	CAD	199 740	200 257
Banque Scotia				
1,900 %, 2021-12-02	500 000	CAD	485 205	498 208
2,360 %, 2022-11-08	500 000	CAD	498 620	502 503
2,980 %, 2023-04-17	700 000	CAD	696 570	717 210
Banque Toronto-Dominion				
1,994 %, 2022-03-23	200 000	CAD	199 417	199 481
3,005 %, 2023-05-30	450 000	CAD	450 654	462 010
2,850 %, 2024-03-08	500 000	CAD	505 815	508 223
2,692 %, (taux variable à partir du 2020-06-24), 2025-06-24	150 000	CAD	151 290	150 369
2,982 %, (taux variable à partir du 2020-09-30), 2025-09-30	750 000	CAD	748 435	754 370
3,589 %, (taux variable à partir du 2023-09-14), 2028-09-14	250 000	CAD	250 000	258 530
Bell Canada				
série M42, 2,000 %, 2021-10-01	500 000	CAD	483 270	498 473

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

Au 31 décembre 2019

	Valeur nominale	Coût	Juste Valeur
		\$	\$
Sociétés (suite)			
CT Real Estate Investment Trust série A, 2,852 %, 2022-06-09	500 000 CAD	488 190	505 434
Fédération des caisses Desjardins du Québec 3,056 %, 2023-09-11	225 000 CAD	225 000	231 434
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix série C, 3,498 %, 2021-02-08	500 000 CAD	501 755	506 536
Great-West Lifeco 4,650 %, 2020-08-13	50 000 CAD	55 950	50 775
Intact Corporation financière 4,700 %, 2021-08-18	400 000 CAD	417 312	415 683
Reliance 3,836 %, 2025-03-15	100 000 CAD	99 998	103 291
Saputo 1,939 %, 2022-06-13	400 000 CAD	400 000	395 914
Société Canadian Tire 3,167 %, 2023-07-06	400 000 CAD	395 437	408 379
Société financière Wells Fargo Canada 3,040 %, 2021-01-29	600 000 CAD	607 980	605 996
TELUS série CO, 3,200 %, 2021-04-05	500 000 CAD	500 423	505 808
		<u>14 733 741</u>	<u>14 941 314</u>
TOTAL DES OBLIGATIONS		<u>32 691 797</u>	<u>32 686 278</u>
	Nombre de parts		
FONDS DE PLACEMENT (23,2 %)			
Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	900 427	9 906 758	9 919 011
TOTAL DES PLACEMENTS (99,6 %)		<u>42 598 555</u>	<u>42 605 289</u>
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET (0,4 %)			<u>175 598</u>
ACTIF NET (100 %)			<u>42 780 887</u>

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

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI (suite)

PRINCIPAUX TITRES – non audités

Au 31 décembre 2019

Nom du titre	Pourcentage
Fonds commun Addenda hypothèques commerciales	23,2 %
Province de l'Ontario, 3,15 %, 2 juin 2022	6,9 %
Province de l'Ontario, 4,00 %, 2 juin 2021	6,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, taux variable, 15 mars 2024	5,4 %
Province de Québec, 4,25 %, 1 ^{er} décembre 2021	3,1 %
Province de l'Ontario, 2,85 %, 2 juin 2023	2,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,55 %, 15 décembre 2023	2,4 %
Province de Québec, 3,00 %, 1 ^{er} septembre 2023	2,2 %
Banque Toronto-Dominion, 2,982 %, 30 septembre 2025	1,8 %
Banque Nationale du Canada, 1,809 %, 26 juillet 2021	1,7 %

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de l'indice Obligataire global à court terme FTSE Canada, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Le Fonds Bâtirente Trésorerie Multi vise à générer des revenus d'intérêt tout en veillant à la sécurité du capital et en maintenant un niveau élevé de liquidité. Le Fonds mise sur la gestion active de portefeuilles de titres du marché monétaire et de titres à court terme du marché des titres à revenu fixe.

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

31 décembre 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Obligations	13 430 211	19 256 067	—	32 686 278
Fonds de placement	—	9 919 011	—	9 919 011
TOTAL	13 430 211	29 175 078	—	42 605 289

31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Obligations	17 629 516	28 003 335	—	45 632 851
Fonds de placement	—	14 706 445	—	14 706 445
TOTAL	17 629 516	42 709 780	—	60 339 296

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, 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 un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Aux 31 décembre 2019 et 2018, 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

Une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

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

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

	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 2019	7 208 904	25 415 648	103 291	—	32 727 843	218 700
31 décembre 2018	5 553 291	40 214 144	198 480	—	45 965 915	381 076

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

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2019 et 2018, une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

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

31 décembre 2019		31 décembre 2018	
Segment de marché	%	Segment de marché	%
Obligations		Obligations	
Sociétés	34,9	Sociétés	37,3
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	23,6	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	16,2
Municipalités et institutions parapubliques	10,1	Gouvernement du Canada	12,8
Gouvernement du Canada	7,8	Municipalités et institutions parapubliques	8,9
Fonds de placement de revenu	23,2	Fonds de placement de revenu	24,3
Autres éléments d'actif net	0,4	Autres éléments d'actif net	0,5
Total	100	Total	100

Risque de prix

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

Le Fonds peut effectuer des transactions d'instruments financiers et acquérir des positions dans des instruments hors Bourse.

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 demeurrées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

Indices de référence	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
	%	31 décembre 2019	31 décembre 2018
		\$	\$
Obligations globales à court terme FTSE Canada	0,25	94 072	142 087

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 un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

La concentration du risque de crédit du Fonds se situe principalement dans les titres à revenu fixe. 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

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

Notation de crédit	Pourcentage des titres à revenu fixe	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
	%	%
AAA	10	17
AA	50	51
A	15	13
BBB	14	9
Non notés*	11	10
Total	100	100

* Ces titres sont émis par des municipalités ou des organismes garantis par les gouvernements.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

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

Rapprochement des revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension (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 2019		31 décembre 2018	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	18 162	100	27 543	100
Revenus nets reçus par le Fonds	10 897	60	16 526	60
Revenus nets reçus par Fiducie Desjardins	7 265	40	11 017	40

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	404 620	368 848
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	228 379 315	194 763 864
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	434 274	558 301
	<u>229 218 209</u>	<u>195 691 013</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Somme à payer pour l'achat de titres	88 823	222 726
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>229 129 386</u>	<u>195 468 287</u>
- PAR PART	<u>39,37</u>	<u>36,99</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	2 837 083	3 241 169
Distributions reçues des fonds sous-jacents	3 703 524	2 346 597
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	26 606	35 576
Écart de conversion sur encaisse	(77)	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	846 262	(1 460 849)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	5 663 090	(468 064)
	<u>13 076 488</u>	<u>3 694 429</u>
CHARGES		
	—	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>13 076 488</u>	<u>3 694 429</u>
- par part	<u>2,35</u>	<u>0,75</u>
Nombre moyen de parts	<u>5 565 515</u>	<u>4 934 695</u>

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

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

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	195 468 287	197 605 476
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	13 076 488	3 694 429
Opérations sur parts		
Primes reçues	80 267 850	67 570 186
Retraits	(59 683 239)	(73 401 804)
	20 584 611	(5 831 618)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	229 129 386	195 468 287

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	13 076 488	3 694 429
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	77	—
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(846 262)	1 460 849
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(5 663 090)	468 064
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 703 524)	(2 346 597)
Produit de la vente / échéance de placements	44 613 835	215 279 461
Achat de placements	(68 016 410)	(212 698 045)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	124 027	96 244
Somme à payer pour l'achat de titres	(133 903)	222 726
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(20 548 762)	6 177 131
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiement de primes	80 267 850	67 570 186
Montant global des retraits	(59 683 239)	(73 401 804)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	20 584 611	(5 831 618)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(77)	—
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	35 772	345 513
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	368 848	23 335
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	404 620	368 848
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	2 961 163	3 337 701
Intérêts payés	144	288

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

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	Valeur nominale		Coût	Juste Valeur
			\$	\$
OBLIGATIONS (50,9 %)				
OBLIGATIONS CANADIENNES (50,8 %)				
Gouvernement du Canada (9,4 %)				
Fiducie du Canada pour l'habitation				
série 68, 1,250 %, 2020-12-15	4 000 000	CAD	3 915 125	3 980 703
série 72, taux variable, 2021-09-15	1 176 000	CAD	1 186 256	1 183 092
série 45, 2,650 %, 2022-03-15	750 000	CAD	774 292	763 568
série 78, 1,750 %, 2022-06-15	1 450 000	CAD	1 413 651	1 447 433
série 87, taux variable, 2024-03-15	1 200 000	CAD	1 201 510	1 203 064
série NOV, taux variable, 2025-03-15	2 000 000	CAD	2 000 000	2 003 965
Gouvernement du Canada				
2,750 %, 2022-06-01	555 000	CAD	576 601	568 864
série E679, 1,500 %, 2026-06-01	60 000	CAD	59 222	59 316
1,000 %, 2027-06-01	900 000	CAD	807 349	855 190
2,250 %, 2029-06-01	1 100 000	CAD	1 153 845	1 152 652
série CPI, rendement réel, 2,000 %, 2041-12-01	1 289 620	CAD	1 746 234	1 719 051
2,750 %, 2048-12-01	150 000	CAD	198 285	183 464
Office d'investissement du régime de pensions du Canada				
3,000 %, 2028-06-15	550 000	CAD	550 000	580 950
PSP Capital				
série 5, 3,030 %, 2020-10-22	3 750 000	CAD	4 081 538	3 786 567
série 9, 2,090 %, 2023-11-22	100 000	CAD	99 987	100 475
série 7, 3,290 %, 2024-04-04	215 000	CAD	219 860	226 303
série 11, 3,000 %, 2025-11-05	1 700 000	CAD	1 697 331	1 783 420
			<u>21 681 086</u>	<u>21 598 077</u>
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (15,4 %)				
Cadillac Fairview Finance Trust				
série B, 4,310 %, 2021-01-25	150 000	CAD	161 920	153 754
Financement-Québec				
5,250 %, 2034-06-01	425 000	CAD	479 689	563 072
Province de la Colombie-Britannique				
4,300 %, 2042-06-18	70 000	CAD	73 532	92 100
2,800 %, 2048-06-18	300 000	CAD	282 023	322 893
Province de la Nouvelle-Écosse				
3,150 %, 2051-12-01	100 000	CAD	99 308	113 189
Province de la Saskatchewan				
2,650 %, 2027-06-02	153 000	CAD	155 077	156 852
3,050 %, 2028-12-02	500 000	CAD	498 549	527 584
5,750 %, 2029-03-05	86 000	CAD	105 150	109 808
3,300 %, 2048-06-02	886 000	CAD	898 499	1 010 144
Province de l'Alberta				
2,900 %, 2028-12-01	225 000	CAD	228 620	234 698
3,300 %, 2046-12-01	500 000	CAD	521 556	563 193
3,050 %, 2048-12-01	1 603 000	CAD	1 636 304	1 741 823
Province de l'Île-du-Prince-Édouard				
2,650 %, 2051-12-01	125 000	CAD	124 890	121 731
Province de l'Ontario				
2,850 %, 2023-06-02	550 000	CAD	563 731	566 579
2,650 %, 2025-02-05	700 000	CAD	703 798	719 790
2,400 %, 2026-06-02	250 000	CAD	256 324	253 549

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

Au 31 décembre 2019

	Valeur nominale		Coût	Juste Valeur
			\$	\$
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Province de l'Ontario (suite)				
2,900 %, 2028-06-02	2 800 000	CAD	2 819 047	2 931 376
5,850 %, 2033-03-08	177 000	CAD	218 684	244 623
4,650 %, 2041-06-02	2 321 000	CAD	2 817 405	3 128 043
3,500 %, 2043-06-02	999 000	CAD	996 634	1 169 110
3,450 %, 2045-06-02	1 375 000	CAD	1 463 832	1 610 874
2,800 %, 2048-06-02	4 965 000	CAD	4 778 111	5 260 199
Province de Québec				
2,250 %, 2024-02-22	1 250 000	CAD	1 249 825	1 264 346
3,750 %, 2024-09-01	4 025 000	CAD	4 362 500	4 333 993
2,600 %, 2025-07-06	75 000	CAD	74 838	77 140
2,750 %, 2025-09-01	125 000	CAD	130 433	129 447
2,750 %, 2028-09-01	1 075 000	CAD	1 067 665	1 116 946
6,000 %, 2029-10-01	18 000	CAD	24 598	23 757
5,750 %, 2036-12-01	185 000	CAD	235 987	268 225
5,000 %, 2041-12-01	1 475 000	CAD	1 866 768	2 092 507
3,500 %, 2045-12-01	1 075 000	CAD	1 144 351	1 280 218
3,500 %, 2048-12-01	450 000	CAD	507 940	544 761
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				
3,300 %, 2046-10-17	75 000	CAD	75 755	80 552
3,700 %, 2048-10-17	149 000	CAD	162 623	172 941
Province du Manitoba				
3,000 %, 2028-06-02	500 000	CAD	496 248	524 466
3,400 %, 2048-09-05	835 000	CAD	841 172	963 743
Province du Nouveau-Brunswick				
2,350 %, 2027-08-14	500 000	CAD	491 758	500 198
3,100 %, 2048-08-14	76 000	CAD	76 809	81 793
Université McGill				
série B, 3,975 %, 2056-01-29	100 000	CAD	100 000	122 249
			<u>32 791 953</u>	<u>35 172 266</u>
Municipalités et institutions parapubliques (3,7 %)				
Administration financière des Premières nations				
série 17-1, 3,050 %, 2028-06-01	100 000	CAD	97 996	104 593
Régie d'aqueduc intermunicipale des Moulins				
2,350 %, 2020-10-14	105 000	CAD	103 340	105 030
Régie intermunicipale de l'énergie Gaspésie-Îles-de-la-Madeleine				
2,350 %, 2020-10-13	88 000	CAD	86 609	87 980
Société de transport de l'Outaouais				
1,900 %, 2020-09-12	75 000	CAD	74 852	74 829
1,900 %, 2022-09-12	75 000	CAD	74 492	74 125
1,950 %, 2023-09-12	75 000	CAD	74 258	73 835
South Coast British Columbia Transportation Authority				
4,450 %, 2044-06-09	125 000	CAD	145 694	162 354
Ville de Brossard				
2,400 %, 2022-11-01	228 000	CAD	224 637	228 139
2,950 %, 2022-11-14	303 000	CAD	300 097	307 763
2,900 %, 2023-07-25	150 000	CAD	148 360	152 542
Ville de Contrecoeur				
2,200 %, 2020-12-15	75 000	CAD	73 880	74 965

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

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

Au 31 décembre 2019

	Valeur nominale		Coût	Juste Valeur
			\$	\$
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Ville de Drummondville				
2,300 %, 2022-12-05	256 000	CAD	252 114	255 404
Ville de Gatineau				
2,000 %, 2021-03-30	247 000	CAD	243 404	246 368
2,250 %, 2022-12-13	283 000	CAD	278 814	282 324
Ville de Granby				
2,200 %, 2020-12-21	54 000	CAD	53 243	53 962
Ville de Longueuil				
1,850 %, 2021-07-13	165 000	CAD	162 820	164 089
1,950 %, 2022-07-06	735 000	CAD	726 173	729 399
2,300 %, 2022-11-14	592 000	CAD	583 588	592 006
2,800 %, 2023-07-19	100 000	CAD	98 771	101 504
Ville de Montréal				
4,500 %, 2021-12-01	850 000	CAD	903 758	891 415
3,000 %, 2025-09-01	250 000	CAD	251 565	260 176
4,250 %, 2032-12-01	225 000	CAD	217 891	263 866
Ville de Mont-Saint-Hilaire				
2,300 %, 2022-11-29	334 000	CAD	328 940	332 801
Ville de Mont-Tremblant				
2,300 %, 2020-12-15	50 000	CAD	49 278	50 026
Ville de Saguenay				
1,850 %, 2021-04-27	105 000	CAD	103 264	104 397
2,450 %, 2022-10-25	252 000	CAD	248 109	252 501
Ville de Sainte-Catherine				
2,200 %, 2020-12-18	91 000	CAD	89 776	90 962
Ville de Sherbrooke				
2,250 %, 2022-12-13	625 000	CAD	616 688	623 512
Ville de Toronto				
2,600 %, 2039-09-24	350 000	CAD	347 512	339 724
5,200 %, 2040-06-01	275 000	CAD	304 926	378 032
Ville de Val-d'Or				
2,450 %, 2022-10-25	253 000	CAD	249 081	253 503
Ville d'Ottawa				
4,600 %, 2042-07-14	350 000	CAD	355 464	455 242
3,250 %, 2047-11-10	270 000	CAD	296 023	295 150
			<u>8 165 417</u>	<u>8 462 518</u>
Sociétés (22,3 %)				
407 International				
3,430 %, 2033-06-01	200 000	CAD	199 834	213 271
3,650 %, 2044-09-08	475 000	CAD	504 682	523 767
Accès Recherche Montréal				
7,067 %, 2042-12-31	91 755	CAD	112 830	130 520
Aéroports de Montréal				
série G, 5,170 %, 2035-09-17	21 000	CAD	22 663	27 193
série I, 5,472 %, 2040-04-16	23 000	CAD	26 071	32 103
Alberta PowerLine				
4,065 %, 2054-03-01	75 000	CAD	75 000	84 838

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

Au 31 décembre 2019

	Valeur nominale		Coût	Juste Valeur
			\$	\$
Sociétés (suite)				
Alimentation Couche-Tard				
4,214 %, 2020-08-21	250 000 CAD		256 095	253 086
3,056 %, 2024-07-26	800 000 CAD		778 870	810 036
série 5, 3,600 %, 2025-06-02	150 000 CAD		150 000	155 022
Alliance Pipeline				
6,765 %, 2025-12-31	34 410 CAD		39 753	39 403
AltaLink				
3,990 %, 2042-06-30	125 000 CAD		127 377	146 086
4,054 %, 2044-11-21	200 000 CAD		200 000	237 393
3,717 %, 2046-12-03	175 000 CAD		174 750	199 183
Arrow Lakes Power				
5,516 %, 2041-04-05	14 842 CAD		15 820	18 039
Autorité aéroportuaire de Winnipeg				
5,205 %, 2040-09-28	85 604 CAD		87 028	103 807
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
1,660 %, 2020-01-20	1 000 000 CAD		999 575	999 818
1,850 %, 2020-07-14	1 550 000 CAD		1 540 713	1 549 213
1,900 %, 2021-04-26	175 000 CAD		175 530	174 645
2,900 %, 2021-09-14	1 400 000 CAD		1 413 908	1 418 818
2,300 %, 2022-07-11	668 000 CAD		664 686	670 224
3,290 %, 2024-01-15	150 000 CAD		149 979	154 729
3,420 %, (taux variable à partir du 2021-01-26), 2026-01-26	181 000 CAD		181 346	183 208
Banque de Montréal				
1,880 %, 2021-03-31	500 000 CAD		498 475	499 043
2,270 %, 2022-07-11	560 000 CAD		556 575	561 702
2,850 %, 2024-03-06	500 000 CAD		499 885	507 613
2,280 %, 2024-07-29	400 000 CAD		399 832	396 368
2,700 %, 2024-09-11	466 000 CAD		465 939	474 849
4,609 %, 2025-09-10	150 000 CAD		175 090	168 152
3,340 %, (taux variable à partir du 2020-12-08), 2025-12-08	825 000 CAD		825 735	833 246
2,700 %, 2026-12-09	460 000 CAD		459 922	469 836
2,570 %, (taux variable à partir du 2022-06-01), 2027-06-01	491 000 CAD		490 024	492 870
3,190 %, 2028-03-01	150 000 CAD		148 809	158 292
2,880 %, (taux variable à partir du 2024-09-17), 2029-09-17	300 000 CAD		299 973	300 319
Banque Laurentienne du Canada				
2,500 %, 2020-01-23	550 000 CAD		546 408	550 067
2,750 %, 2021-04-22	120 000 CAD		120 985	120 619
Banque Manuvie du Canada				
1,915 %, 2021-09-01	200 000 CAD		200 000	199 247
2,844 %, 2023-01-12	139 000 CAD		139 000	141 300
Banque Nationale du Canada				
1,809 %, 2021-07-26	275 000 CAD		273 389	273 920
2,105 %, 2022-03-18	675 000 CAD		674 017	674 750
2,983 %, 2024-03-04	200 000 CAD		200 000	203 974
2,545 %, 2024-07-12	600 000 CAD		600 000	600 772

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

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

Au 31 décembre 2019

	Valeur nominale		Coût	Juste Valeur
			\$	\$
Sociétés (suite)				
Banque Royale du Canada				
1,920 %, 2020-07-17	300 000	CAD	300 000	299 941
1,650 %, 2021-07-15	250 000	CAD	249 928	248 451
1,583 %, 2021-09-13	1 300 000	CAD	1 289 746	1 289 355
2,360 %, 2022-12-05	400 000	CAD	399 964	402 156
3,296 %, 2023-09-26	650 000	CAD	649 689	670 630
2,352 %, 2024-07-02	750 000	CAD	750 000	746 319
2,480 %, (taux variable à partir du 2020-06-04), 2025-06-04	363 000	CAD	362 812	363 466
3,310 %, (taux variable à partir du 2021-01-20), 2026-01-20	1 375 000	CAD	1 412 663	1 389 965
Banque Scotia				
2,270 %, 2020-01-13	150 000	CAD	149 943	150 000
2,130 %, 2020-06-15	650 000	CAD	650 558	650 532
1,900 %, 2021-12-02	850 000	CAD	831 558	846 954
2,360 %, 2022-11-08	250 000	CAD	250 838	251 251
2,290 %, 2024-06-28	767 000	CAD	738 713	767 862
3,367 %, (taux variable à partir du 2020-12-08), 2025-12-08	399 000	CAD	401 014	403 076
3,890 %, (taux variable à partir du 2024-01-18), 2029-01-18	200 000	CAD	200 000	208 549
Banque Toronto-Dominion				
1,693 %, 2020-04-02	300 000	CAD	299 715	299 826
2,045 %, 2021-03-08	325 000	CAD	324 924	325 042
2,621 %, 2021-12-22	1 000 000	CAD	1 010 028	1 010 179
1,994 %, 2022-03-23	800 000	CAD	793 304	797 926
3,005 %, 2023-05-30	275 000	CAD	275 000	282 339
2,850 %, 2024-03-08	550 000	CAD	550 000	559 045
3,226 %, 2024-07-24	1 000 000	CAD	1 009 500	1 041 662
2,692 %, (taux variable à partir du 2020-06-24), 2025-06-24	500 000	CAD	501 452	501 231
2,982 %, (taux variable à partir du 2020-09-30), 2025-09-30	375 000	CAD	375 867	377 185
3,589 %, (taux variable à partir du 2023-09-14), 2028-09-14	75 000	CAD	75 000	77 559
4,859 %, (taux variable à partir du 2026-03-04), 2031-03-04	263 000	CAD	273 791	291 836
Bell Canada				
série EZ, 7,000 %, 2027-09-24	81 000	CAD	97 922	100 386
série M48, 3,800 %, 2028-08-21	256 000	CAD	255 706	270 404
série M34, 6,170 %, 2037-02-26	8 000	CAD	9 652	10 387
série M31, 4,750 %, 2044-09-29	641 000	CAD	688 146	734 925
British Columbia Ferry Services				
série 13-1, 4,702 %, 2043-10-23	150 000	CAD	179 763	194 170
British Columbia Telephone Company				
série 3, 10,650 %, 2021-06-19	135 000	CAD	192 649	150 596
Capital City Link				
série A, 4,386 %, 2046-03-31	557 353	CAD	530 585	629 786
Capital Desjardins				
série G, 5,187 %, 2020-05-05	409 000	CAD	449 871	413 384
4,954 %, série J, (taux variable à partir du 2021-12-15), 2026-12-15	457 000	CAD	505 223	479 755
Chemin de fer Canadien Pacifique				
6,910 %, 2024-10-01	45 993	CAD	54 314	50 719
Cordelio Amalco GP I				
4,087 %, 2034-09-30	141 592	CAD	141 592	147 894
Corporation Financière Canada-Vie				
7,529 %, 2032-06-30	81 000	CAD	99 234	115 781

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

Au 31 décembre 2019

	Valeur nominale		Coût	Juste Valeur
			\$	\$
Sociétés (suite)				
Corporation Financière Power				
6,900 %, 2033-03-11	25 000	CAD	30 294	34 195
CT Real Estate Investment Trust				
série A, 2,852 %, 2022-06-09	550 000	CAD	540 060	555 978
série D, 3,289 %, 2026-06-01	150 000	CAD	146 760	152 262
série E, 3,469 %, 2027-06-16	250 000	CAD	250 000	254 780
CU				
5,032 %, 2036-11-20	25 000	CAD	26 531	31 810
3,950 %, 2048-11-23	600 000	CAD	604 550	701 735
Enbridge				
4,530 %, 2020-03-09	500 000	CAD	509 983	502 098
3,940 %, 2023-06-30	500 000	CAD	543 131	521 990
5,750 %, 2039-09-02	244 000	CAD	275 598	303 363
5,120 %, 2040-09-28	321 000	CAD	367 449	373 092
série 2017-B, 5,375 %, (taux variable à partir du 2027-09-27), 2077-09-27	535 000	CAD	501 695	536 785
Enbridge Gas Distribution				
6,160 %, 2033-12-16	63 000	CAD	76 096	86 310
Énergir				
série J, 5,700 %, 2036-07-10	125 000	CAD	168 962	169 416
série T, 3,280 %, 2046-10-09	200 000	CAD	199 696	211 909
EPCOR Utilities				
5,650 %, 2035-11-16	200 000	CAD	248 446	266 408
Fairfax Financial Holdings				
4,700 %, 2026-12-16	500 000	CAD	501 022	531 885
4,250 %, 2027-12-06	150 000	CAD	149 988	154 607
Fédération des caisses Desjardins du Québec				
2,091 %, 2022-01-17	200 000	CAD	200 000	199 948
2,394 %, 2022-08-25	300 000	CAD	300 000	301 746
3,056 %, 2023-09-11	564 000	CAD	564 000	580 127
Fiducie de capital Sun Life				
7,093 %, 2032-06-30	87 000	CAD	102 248	117 701
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				
série C, 3,498 %, 2021-02-08	500 000	CAD	500 930	506 536
série J, 3,546 %, 2025-01-10	750 000	CAD	734 044	771 414
série F, 4,055 %, 2025-11-24	200 000	CAD	200 000	210 855
FortisAlberta				
4,540 %, 2041-10-18	50 000	CAD	49 362	61 642
3,340 %, 2046-09-21	175 000	CAD	165 006	183 347
FortisBC				
4,000 %, 2044-10-28	150 000	CAD	149 896	173 367
FortisBC Energy				
4,250 %, 2041-12-09	75 000	CAD	71 120	90 358
3,780 %, 2047-03-06	125 000	CAD	124 849	143 444
3,850 %, 2048-12-07	250 000	CAD	249 648	291 628
Great-West Lifeco				
5,998 %, 2039-11-16	31 000	CAD	36 458	43 803
Intact Corporation financière				
2,850 %, 2027-06-07	200 000	CAD	199 966	199 968
Integrated Team Solutions SJHC				
5,946 %, 2042-11-30	87 279	CAD	96 225	111 390

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

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

Au 31 décembre 2019

	Valeur nominale		Coût	Juste Valeur
			\$	\$
Sociétés (suite)				
Inter Pipeline				
série 19-B, 6,625 %, (taux variable à partir du 2029-11-19), 2079-11-19	500 000	CAD	500 000	504 712
Manulife Finance (Delaware)				
5,059 %, (taux variable à partir du 2036-12-15), 2041-12-15	48 000	CAD	46 653	57 885
Melancthon Wolfe Wind				
3,834 %, 2028-12-31	110 784	CAD	110 797	112 721
North Battleford Power				
série A, 4,958 %, 2032-12-31	133 509	CAD	135 550	148 812
North West Redwater Partnership				
série J, 2,800 %, 2027-06-01	150 000	CAD	149 608	149 980
série F, 4,250 %, 2029-06-01	442 000	CAD	486 241	487 893
Plenary Health Care Partnerships Humber				
4,895 %, 2039-05-31	377 383	CAD	381 770	432 829
Reliance				
3,813 %, 2020-09-15	300 000	CAD	300 009	302 919
3,836 %, 2025-03-15	400 000	CAD	392 825	413 162
3,750 %, 2026-03-15	100 000	CAD	99 676	102 487
Rogers Communications				
6,680 %, 2039-11-04	240 000	CAD	290 357	336 163
Saputo				
1,939 %, 2022-06-13	900 000	CAD	880 692	890 807
2,827 %, 2023-11-21	250 000	CAD	250 000	251 777
SGTP Highway Bypass				
série A, 4,105 %, 2045-01-31	256 000	CAD	256 000	275 275
Shaw Communications				
4,350 %, 2024-01-31	500 000	CAD	511 144	530 900
4,400 %, 2028-11-02	150 000	CAD	149 580	163 240
6,750 %, 2039-11-09	100 000	CAD	128 550	134 893
Société Canadian Tire				
3,167 %, 2023-07-06	385 000	CAD	385 000	393 064
Société en commandite Lower Mattagami Energy				
4,331 %, 2021-05-18	21 000	CAD	22 155	21 642
Société financière IGM				
3,440 %, 2027-01-26	151 000	CAD	150 899	155 580
TELUS				
4,400 %, 2046-01-29	100 000	CAD	99 972	107 168
4,700 %, 2048-03-06	645 000	CAD	656 930	725 473
TransCanada PipeLines				
3,650 %, 2021-11-15	46 000	CAD	46 476	47 215
8,290 %, 2026-02-05	35 000	CAD	46 956	45 117
4,330 %, 2047-09-16	160 000	CAD	159 973	173 383
4,180 %, 2048-07-03	300 000	CAD	311 460	318 270
série 17-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18	584 000	CAD	583 947	567 491
Vidéotron				
4,500 %, 2030-01-15	500 000	CAD	500 000	506 688
			49 718 465	51 035 308
TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES			112 356 921	116 268 169

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

Au 31 décembre 2019

	Valeur nominale	Coût	Juste Valeur
		\$	\$
OBLIGATIONS AMÉRICAINES (0,1 %)			
Sociétés (0,1 %)			
Wells Fargo & Company 3,184 %, 2024-02-08	200 000 CAD	200 000	204 230
TOTAL DES OBLIGATIONS		<u>112 556 921</u>	<u>116 472 399</u>
	Nombre de parts		
FONDS DE PLACEMENT (48,8 %)			
AlphaFixe obligations vertes, série F	3 634 636	36 705 718	37 222 304
Fonds BlackRock Canada indiciel obligations univers, classe D	772 382	22 359 717	22 859 920
Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	4 704 535	51 702 602	51 824 692
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT		<u>110 768 037</u>	<u>111 906 916</u>
TOTAL DES PLACEMENTS (99,7 %)		<u>223 324 958</u>	<u>228 379 315</u>
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET (0,3 %)			<u>750 071</u>
ACTIF NET (100 %)			<u>229 129 386</u>

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

PRINCIPAUX TITRES – non audités

Au 31 décembre 2019

Nom du titre	Pourcentage
Fonds commun Addenda hypothèques commerciales	22,6 %
Fonds AlphaFixe obligations vertes	16,2 %
Fonds BlackRock Canada indiciel obligations univers	10,0 %
Province de l'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	2,3 %
Province de Québec, 3,75 %, 1 ^{er} septembre 2024	1,9 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,25 %, 15 décembre 2020	1,7 %
PSP Capital, 3,03 %, 22 octobre 2020	1,7 %
Province de l'Ontario, 4,65 %, 2 juin 2041	1,4 %
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2028	1,3 %
Province de Québec, 5,00 %, 1 ^{er} décembre 2041	0,9 %

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de l'indice Obligataire universel FTSE Canada, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Le Fonds Bâtirente Obligations Multi vise à générer des revenus d'intérêt et à protéger la valeur du capital à moyen et long termes, par la gestion active de portefeuilles de titres à revenu fixe, principalement canadiens, d'échéances variables.

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

31 décembre 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Obligations	56 648 094	59 824 305	—	116 472 399
Fonds de placement	—	111 906 916	—	111 906 916
TOTAL	56 648 094	171 731 221	—	228 379 315

31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Obligations	50 114 143	50 848 055	—	100 962 198
Fonds de placement	—	93 801 666	—	93 801 666
TOTAL	50 114 143	144 649 721	—	194 763 864

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

Aux 31 décembre 2019 et 2018, 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

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 ou de Bâtirente (voir note 7).

Le tableau suivant résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt. Il comprend les éléments d'actif et de passif financiers du Fonds selon leurs justes valeurs, catégorisés en fonction de la date contractuelle de modification des taux ou de la date à l'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation de 1,00 % des taux d'intérêt en vigueur, en supposant un mouvement parallèle de la courbe de taux, toutes les autres variables étant demeurrées constantes.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

	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 2019	21 548 853	40 552 222	19 270 178	35 505 766	116 877 019	14 064 296
31 décembre 2018	8 478 964	42 594 047	23 426 552	26 831 483	101 331 046	11 482 021

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

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2019 et 2018, 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

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

31 décembre 2019		31 décembre 2018	
Segment de marché	%	Segment de marché	%
Obligations		Obligations	
Sociétés	22,3	Sociétés	21,7
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	15,4	Gouvernement du Canada	13,2
Gouvernement du Canada	9,4	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	12,4
Municipalités et institutions parapubliques	3,7	Municipalités et institutions parapubliques	4,3
Obligations américaines	0,1	Fonds de placement de revenu	48,0
Fonds de placement de revenu	48,8	Autres éléments d'actif net	0,4
Autres éléments d'actif net	0,3		
Total	100		100

Risque de prix

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 ou de Bâtirente (voir note 7).

Le Fonds peut effectuer des transactions d'instruments financiers et acquérir des positions dans des instruments hors Bourse.

Aux 31 décembre 2019 et 2018, 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 2019	31 décembre 2018
	%	\$	\$
Obligations universelles FTSE Canada	1,00	2 291 294	1 954 683

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 ou de Bâtirente (voir note 7).

La concentration du risque de crédit du Fonds se situe principalement dans les titres à revenu fixe. 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.

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

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

Notation de crédit	Pourcentage des titres à revenu fixe	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
	%	%
AAA	19	26
AA	44	36
A	16	18
BBB	15	14
BB	1	—
Non notés*	5	6
Total	100	100

* Ces titres sont émis par des municipalités ou des organismes garantis par les gouvernements.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

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

Rapprochement des revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension (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 2019		31 décembre 2018	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	44 343	100	59 293	100
Revenus nets reçus par le Fonds	26 606	60	35 576	60
Revenus nets reçus par Fiducie Desjardins	17 737	40	23 717	40

Actions canadiennes

FONDS BÂTIRENTE

BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 493 085	547 750
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	72 364 745	49 184 097
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	185 006	167 662
	<u>74 042 836</u>	<u>49 899 509</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Somme à payer pour l'achat de titres	98 701	—
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>73 944 135</u>	<u>49 899 509</u>
- PAR PART	<u>37,32</u>	<u>32,05</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	66 948	38 199
Dividendes	1 735 968	1 691 038
Distributions reçues des fonds sous-jacents	57 023	—
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	8 112	24 370
Écart de conversion sur encaisse	16 591	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	257 049	778 467
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	6 823 422	(10 555 712)
	<u>8 965 113</u>	<u>(8 023 638)</u>
CHARGES		
Rémunération à la performance	(13 644)	(6 684)
Retenues d'impôt	1 275	2 439
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	77 606	80 876
	<u>65 237</u>	<u>76 631</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>8 899 876</u>	<u>(8 100 269)</u>
- par part	<u>5,26</u>	<u>(4,48)</u>
Nombre moyen de parts	<u>1 691 407</u>	<u>1 806 232</u>

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

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

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	49 899 509	66 754 321
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	8 899 876	(8 100 269)
Opérations sur parts		
Primes reçues	34 438 283	15 763 611
Retraits	(19 293 533)	(24 518 154)
	15 144 750	(8 754 543)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	73 944 135	49 899 509

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	8 899 876	(8 100 269)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(16 591)	—
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(257 049)	(778 467)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(6 823 422)	10 555 712
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(57 023)	—
Produit de la vente / échéance de placements	30 173 013	42 062 520
Achat de placements	(46 216 139)	(34 814 916)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(17 344)	(25 444)
Somme à payer pour l'achat de titres	98 701	—
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(14 215 978)	8 899 136
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiement de primes	34 438 283	15 763 611
Montant global des retraits	(19 293 533)	(24 518 154)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	15 144 750	(8 754 543)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	16 563	(2)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	945 335	144 591
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	547 750	403 159
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	1 493 085	547 750
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	26 295	33 238
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	1 722 969	1 670 031
Intérêts payés	33	5

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

BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût	Juste Valeur
		\$	\$
ACTIONS (91,0 %)			
ACTIONS CANADIENNES (89,8 %)			
Énergie (15,9 %)			
Canadian Natural Resources	48 485	1 840 600	2 032 976
Cenovus Energy	55 700	654 611	735 240
Compagnie Pétrolière Impériale	26 886	1 064 040	923 534
Crescent Point Energy	56 300	302 089	325 414
Enbridge	18 400	876 634	949 900
Enerflex	24 100	354 981	294 743
Ensign Resource Service Group	53 284	321 298	151 859
Gibson Energy	9 300	209 442	247 659
Husky Energy	102 175	1 552 740	1 065 685
Inter Pipeline	24 200	568 840	545 468
MEG Energy	23 800	148 577	175 406
Parex Resources	6 000	126 131	145 110
Parkland Fuel	16 000	687 307	763 360
Pembina Pipeline	9 900	490 086	476 388
Precision Drilling	64 241	218 458	116 919
ShawCor, classe A	30 529	753 850	383 139
Suncor Énergie	47 365	2 034 094	2 014 433
TC Énergie	5 800	385 861	401 391
		<u>12 589 639</u>	<u>11 748 624</u>
Matériaux (8,8 %)			
AirBoss of America	23 000	183 179	201 710
Alacer Gold	29 500	117 641	202 665
Altius Minerals	17 000	212 879	203 660
B2Gold	87 500	355 462	455 000
Canfor	52 050	911 061	631 887
Ero Copper	5 600	120 064	132 216
Hudbay Minerals	54 000	390 990	290 520
Ivanhoe Mines, classe A	44 800	162 683	190 400
Kirkland Lake Gold	4 700	104 459	269 263
Labrador Iron Ore Royalty	6 000	142 747	147 780
Methanex	4 000	290 463	200 600
Mines Agnico Eagle	4 500	353 959	359 910
Nutrien	17 483	1 212 977	1 086 918
Société aurifère Barrick	27 700	575 765	668 401
Stella-Jones	4 500	170 947	168 750
Teck Resources, classe B	40 856	1 070 967	920 077
Wesdome Gold Mines	16 600	122 345	168 822
West Fraser Timber Co.	3 500	207 108	200 480
		<u>6 705 696</u>	<u>6 499 059</u>
Produits industriels (8,0 %)			
Air Canada	14 600	547 972	708 100
Cervus Equipment	22 000	303 533	181 500
Chemin de fer Canadien Pacifique	2 200	582 445	728 926
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4 000	446 457	469 440
Finning International	25 297	678 339	639 761
Groupe SNC-Lavalin	18 830	733 824	563 770

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût	Juste Valeur
		\$	\$
Produits industriels (suite)			
Magellan Aerospace	18 000	299 593	253 080
Métaux Russel	12 600	317 999	279 342
Thomson Reuters	7 500	555 247	696 675
Transcontinental, classe A	31 426	672 548	498 731
Wajax	16 000	333 969	236 800
Waste Connections	2 700	250 234	318 303
WSP Global	3 500	206 271	310 345
		<u>5 928 431</u>	<u>5 884 773</u>
Consommation discrétionnaire (3,6 %)			
Dollarama	12 200	530 153	544 364
Linamar	5 500	326 226	269 940
Magna International, classe A	10 796	786 935	768 351
Real Matters	11 000	122 378	135 795
Société Canadian Tire, classe A	6 712	1 039 632	937 197
		<u>2 805 324</u>	<u>2 655 647</u>
Consommation courante (4,1 %)			
Alimentation Couche-Tard, classe B	27 000	990 209	1 112 400
Compagnies Loblaw	9 721	565 422	651 307
Empire Company, classe A	12 600	409 522	383 670
George Weston	3 952	404 734	407 135
Metro	9 500	469 908	509 105
		<u>2 839 795</u>	<u>3 063 617</u>
Services financiers (34,2 %)			
Banque canadienne de l'Ouest	4 700	161 680	149 883
Banque Canadienne Impériale de Commerce	12 271	1 384 772	1 326 004
Banque de Montréal	3 200	308 798	321 984
Banque Nationale du Canada	17 400	1 074 483	1 254 192
Banque Royale du Canada	40 086	3 834 165	4 126 052
Banque Scotia	50 398	3 765 107	3 700 221
Banque Toronto-Dominion	45 375	3 008 985	3 304 661
Brookfield Asset Management, classe A	16 500	856 590	1 237 995
CI Financial	29 088	759 886	631 791
Element Fleet Management	42 000	467 432	465 780
Equitable Group	1 300	150 257	142 155
Fairfax Financial Holdings	1 647	1 065 679	1 004 966
Financière Sun Life	8 000	489 079	473 360
FirstService	2 400	69 747	290 136
Great-West Lifeco	16 932	576 385	563 158
Guardian Capital Group, classe A	10 600	255 488	284 610
Home Capital Group	11 500	304 196	378 925
iA Groupe financier	18 495	1 085 958	1 319 248
Intact Corporation financière	7 100	853 155	996 982
Power Corporation du Canada	40 483	1 295 619	1 354 966
Société Financière Manuvie	75 506	1 909 649	1 990 338
		<u>23 677 110</u>	<u>25 317 407</u>

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

BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût	Juste Valeur
		\$	\$
Technologie (4,8 %)			
CGI, classe A	11 410	912 812	1 239 925
Constellation Software	200	259 374	252 466
Descartes Systems Group	6 000	323 046	332 280
Open Text	15 435	690 705	883 036
Shopify, classe A	1 600	212 308	826 080
		<u>2 398 245</u>	<u>3 533 787</u>
Communications (4,6 %)			
BCE	7 300	471 869	439 533
Québecor, classe B	10 100	256 565	335 118
Rogers Communications, classe B	20 246	1 314 874	1 305 462
Shaw Communications, classe B	28 422	801 240	748 920
TELUS	10 700	513 347	537 996
		<u>3 357 895</u>	<u>3 367 029</u>
Services publics (3,2 %)			
Algonquin Power & Utilities	53 900	815 997	990 143
ATCO, classe I	5 000	223 470	248 800
Capital Power	3 800	118 050	130 606
Fortis	7 800	377 641	420 264
Hydro One	22 645	487 353	567 937
		<u>2 022 511</u>	<u>2 357 750</u>
Immobilier (2,6 %)			
Allied Properties Real Estate Investment Trust	9 000	392 184	468 630
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	7 700	327 717	408 639
Fiducie de placement immobilier Granite	2 000	111 755	131 960
Fonds de placement immobilier Cominar, série U	18 000	235 039	254 700
Fonds de placement immobilier SmartCentres	8 500	272 523	265 285
InterRent Real Estate Investment Trust	8 600	117 233	134 848
Morguard	1 400	257 407	281 400
		<u>1 713 858</u>	<u>1 945 462</u>
TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES		<u>64 038 504</u>	<u>66 373 155</u>
ACTIONS AMÉRICAINES (1,2 %)			
Matériaux (0,2 %)			
Domtar	3 500	157 435	173 600
Soins de santé (0,8 %)			
Edwards Lifesciences	1 000	288 817	302 939
Zoetis	1 800	302 456	309 307
		<u>591 273</u>	<u>612 246</u>
Technologie (0,2 %)			
Canadian Solar	4 900	146 853	140 620
TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES		<u>895 561</u>	<u>926 466</u>
TOTAL DES ACTIONS		<u>64 934 065</u>	<u>67 299 621</u>

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

BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de l'indice S&P/TSX, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Le Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi a pour objectif la croissance du capital à moyen et long termes par la gestion active de portefeuilles de titres de sociétés ouvertes canadiennes et au besoin, d'encaisse et de titres du marché monétaire.

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

31 décembre 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Actions	67 299 621	—	—	67 299 621
Fonds de placement	—	3 001 323	—	3 001 323
Titres de marché monétaire	2 063 801	—	—	2 063 801
TOTAL	69 363 422	3 001 323	—	72 364 745

31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Actions	48 915 537	—	—	48 915 537
Titres de marché monétaire	268 560	—	—	268 560
TOTAL	49 184 097	—	—	49 184 097

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, 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

Aux 31 décembre 2019 et 2018, 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

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Ainsi, le Fonds n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

Risque de concentration

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

31 décembre 2019		31 décembre 2018	
Segment de marché	%	Segment de marché	%
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Services financiers	34,2	Services financiers	31,8
Énergie	15,9	Énergie	17,8
Matériaux	8,8	Produits industriels	9,8
Produits industriels	8,0	Matériaux	8,9
Technologie	4,8	Consommation discrétionnaire	6,4
Communications	4,6	Communications	6,4
Consommation courante	4,1	Immobilier	4,8
Consommation discrétionnaire	3,6	Technologie	4,2
Services publics	3,2	Consommation courante	3,1
Immobilier	2,6	Services publics	2,1
Actions américaines	1,2	Soins de santé	1,8
Fonds de placement de croissance	4,1	Actions américaines	1,0
Titres de marché monétaire	2,8	Titres de marché monétaire	0,5
Autres éléments d'actif net	2,1	Autres éléments d'actif net	1,4
Total	100	Total	100

Risque de prix

Le Fonds peut effectuer des transactions d'instruments financiers et acquérir des positions dans des instruments négociables et hors Bourse.

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 demeurrées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

Indices de référence	Variation des cours %	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	
		31 décembre 2019 \$	31 décembre 2018 \$
S&P/TSX	5,00	3 988 772	2 550 311

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

Risque de liquidité

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

Rapprochement des revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension (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 2019		31 décembre 2018	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	13 520	100	40 617	100
Revenus nets reçus par le Fonds	8 112	60	24 370	60
Revenus nets reçus par Fiducie Desjardins	5 408	40	16 247	40

Actions étrangères

FONDS BÂTIRENTE

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES MULTI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	629 713	345 113
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	162 045 533	137 536 305
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	139 742
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	65 057	—
	162 740 303	138 021 160
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	1 048 147	1 075 777
Somme à payer pour l'achat de titres	90 429	—
	1 138 576	1 075 777
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	161 601 727	136 945 383
- PAR PART	55,31	44,37

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	292 398	12 926
Distributions reçues des fonds sous-jacents	6 204 189	6 102 458
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	3 538 537	6 267 164
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	23 719 741	(13 562 351)
	33 754 865	(1 179 803)
CHARGES		
Rémunération à la performance	585 441	356 616
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	33 169 424	(1 536 419)
- PAR PART	10,97	(0,51)
Nombre moyen de parts	3 023 467	3 036 300

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

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

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	136 945 383	124 356 417
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	33 169 424	(1 536 419)
Opérations sur parts		
Primes reçues	40 313 241	45 244 256
Retraits	(48 826 321)	(31 118 871)
	(8 513 080)	14 125 385
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	161 601 727	136 945 383

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	33 169 424	(1 536 419)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(3 538 537)	(6 267 164)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(23 719 741)	13 562 351
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(6 204 189)	(6 102 458)
Produit de la vente / échéance de placements	28 244 647	38 998 020
Achat de placements	(19 291 408)	(53 213 950)
Somme à recevoir pour la vente de titres	139 742	(139 742)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(65 057)	—
Charges à payer	(27 630)	311 431
Somme à payer pour l'achat de titres	90 429	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	8 797 680	(14 387 931)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiement de primes	40 313 241	45 244 256
Montant global des retraits	(48 826 321)	(31 118 871)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(8 513 080)	14 125 385
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	284 600	(262 546)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	345 113	607 659
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	629 713	345 113
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	6 411	3 679
Intérêts payés	28	—

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

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES MULTI (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
FONDS DE PLACEMENT (100,3 %)		\$	\$
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI ACWI ex-Can	524 061	11 947 321	12 470 384
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	770 148	14 975 233	18 746 635
Fonds Fiera Actions mondiales, série A	1 827 387	29 931 666	49 236 028
Fonds Fiera Actions mondiales, série C	935 951	19 564 985	24 589 127
Fonds Hexavest tous les pays (ACWI), catégorie B	77 080	64 947 496	57 003 359
TOTAL DES PLACEMENTS		141 366 701	162 045 533
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET (- 0,3 %)			(443 806)
ACTIF NET (100 %)			161 601 727

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

PRINCIPAUX TITRES – non audités

Au 31 décembre 2019

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Hexavest tous les pays (ACWI)	35,3 %
Fonds Fiera Actions mondiales, série A	30,5 %
Fonds Fiera Actions mondiales, série C	15,2 %
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	11,6 %
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI ACWI ex-Can	7,7 %
Espèces et quasi-espèces	-0,3 %

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de l'indice MSCI Monde tous pays (net), exprimé en dollars canadiens, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Le Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi a pour objectif la croissance du capital à moyen et long termes par la gestion active de portefeuilles de titres de sociétés ouvertes de pays développés et de pays émergents, et au besoin de titres d'encaisse et de marché monétaire.

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

31 décembre 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	18 746 635	143 298 898	—	162 045 533
TOTAL	18 746 635	143 298 898	—	162 045 533

31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	15 162 417	122 373 888	—	137 536 305
TOTAL	15 162 417	122 373 888	—	137 536 305

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, 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 interne de placement de Bâtirente compare les résultats des fonds sous-jacents à ceux des indices de référence préalablement établis par la politique de placement.

Trimestriellement et annuellement, cette équipe effectue ou fait effectuer une analyse des statistiques de rendement et de risque des fonds sous-jacents. Elle effectue également des contrôles de la conformité des portefeuilles des Fonds aux politiques de placement établies. Cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen de rencontres périodiques. De plus, elle évalue tout changement survenu au sein des sociétés de gestion auxquelles des mandats sont confiés, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou les modifications aux structures corporatives.

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif net 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif net 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES MULTI (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de prix

La majeure partie de l'actif 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

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 2019	31 décembre 2018
MSCI Monde tous pays net \$ CA	5,00	\$ 7 715 828	\$ 5 835 380

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 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif net 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

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

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	898 132	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	89 612 698	83 858 067
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	5 282
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	46 763	113 463
	90 557 593	83 976 812
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	1 018
Somme à payer pour l'achat de titres	45 675	4 240
	45 675	5 258
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	90 511 918	83 971 554
- PAR PART	63,80	51,76

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	3 504	128 874
Dividendes	423 495	553 515
Distributions reçues des fonds sous-jacents	1 640 231	1 884 891
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	1 874	12 853
Écart de conversion sur encaisse	(17 105)	6 916
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	4 777 663	4 208 582
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	11 347 030	(7 796 326)
	18 176 692	(1 000 695)
CHARGES		
Retenues d'impôt	26 443	62 712
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	19 014	102 076
	45 457	164 788
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	18 131 235	(1 165 483)
- par part	12,21	(0,75)
Nombre moyen de parts	1 484 393	1 554 204

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

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI (suite)

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

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	<u>83 971 554</u>	74 142 979
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>18 131 235</u>	(1 165 483)
Opérations sur parts		
Primes reçues	23 636 734	29 443 502
Retraits	<u>(35 227 605)</u>	<u>(18 449 444)</u>
	<u>(11 590 871)</u>	10 994 058
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	<u>90 511 918</u>	83 971 554

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	18 131 235	(1 165 483)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	17 105	(6 916)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(4 777 663)	(4 208 582)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(11 347 030)	7 796 326
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 640 231)	(1 884 891)
Produit de la vente / échéance de placements	46 787 938	68 503 610
Achat de placements	(34 769 346)	(80 484 263)
Somme à recevoir pour la vente de titres	5 282	211 225
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	66 700	(47 278)
Somme à payer pour l'achat de titres	41 435	(720)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>12 515 425</u>	<u>(11 286 972)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiement de primes	23 636 734	29 443 502
Montant global des retraits	(35 227 605)	(18 449 444)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>(11 590 871)</u>	10 994 058
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(25 404)	8 321
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	899 150	(284 593)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	(1 018)	283 575
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	<u>898 132</u>	(1 018)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	43 440	162 560
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	391 820	507 353
Intérêts payés	<u>208</u>	<u>280</u>

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût	Juste Valeur
		\$	\$
ACTIONS (54,1 %)			
ACTIONS AMÉRICAINES (51,6 %)			
Énergie (0,3 %)			
U.S. Silica Holdings	30 532	909 423	243 831
Produits industriels (9,0 %)			
AZZ	17 858	1 066 680	1 065 558
DXP Enterprises	14 226	638 550	735 417
Healthcare Services Group	27 319	1 267 948	862 754
Herman Miller	9 320	381 235	504 069
Huron Consulting	14 554	763 696	1 298 746
Landstar System	4 390	640 842	649 131
Primoris Services	39 866	1 113 264	1 151 320
REV Group	48 300	1 258 896	767 065
Thermon Group Holdings	32 016	923 147	1 114 193
		8 054 258	8 148 253
Consommation discrétionnaire (15,5 %)			
Acushnet Holdings	28 089	714 080	1 185 437
Brunswick	16 051	974 053	1 250 165
Fox Factory Holding	11 723	663 753	1 059 057
Funko, classe A	45 951	1 161 657	1 023 932
Gentherm	20 692	1 003 425	1 192 741
Grand Canyon Education	14 134	1 159 445	1 758 101
Laureate Education, classe A	64 628	1 279 476	1 477 879
Marriott Vacations Worldwide	10 610	1 334 868	1 774 144
Shutterstock	16 420	851 116	914 296
Tempur-Pedic International	9 811	678 704	1 109 533
Thor Industries	13 350	1 173 949	1 287 865
		10 994 526	14 033 150
Soins de santé (8,0 %)			
American Renal Associates Holdings	30 423	650 225	409 675
Charles River Laboratories International	6 457	635 745	1 280 852
Chemed	2 317	445 846	1 323 575
Globus Medical	16 196	666 492	1 238 324
HMS Holdings	26 122	672 979	1 004 053
Tivity Health	46 038	1 672 466	1 216 278
Universal Health Services, classe B	4 387	612 814	817 254
		5 356 567	7 290 011
Services financiers (9,7 %)			
Blucora	10 854	348 990	368 429
CBOE Holdings	6 739	585 848	1 050 111
Houlihan Lokey	21 036	1 280 007	1 334 947
INTL FCStone	20 322	1 108 185	1 288 581
MarketAxess Holdings	3 590	496 433	1 767 333
RLI	9 578	649 224	1 119 625
Virtu Financial, classe A	62 623	1 641 854	1 300 292
Waddell & Reed Financial, classe A	25 436	604 619	552 260
		6 715 160	8 781 578

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

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût	Juste Valeur
		\$	\$
Technologie (5,9 %)			
Investnet	15 261	825 782	1 379 870
Euronet Worldwide	7 104	632 361	1 453 475
Maximus	14 199	1 050 037	1 371 611
Silicon Laboratories	7 335	561 617	1 104 694
		<u>3 069 797</u>	<u>5 309 650</u>
Communications (1,7 %)			
Iridium Communications	48 331	645 354	1 546 412
Services publics (0,4 %)			
Ormat Technologies	3 943	295 728	381 351
Immobilier (1,1 %)			
RE/MAX Holdings, classe A	19 514	1 059 406	975 333
TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES		<u>37 100 219</u>	<u>46 709 569</u>
ACTIONS ÉTRANGÈRES (2,5 %)			
Îles Caïmans (0,9 %)			
Ambarella	10 451	624 525	821 869
Royaume-Uni (1,6 %)			
Cardtronics, classe A	25 720	955 192	1 491 252
TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES		<u>1 579 717</u>	<u>2 313 121</u>
TOTAL DES ACTIONS		<u>38 679 936</u>	<u>49 022 690</u>
	Nombre de parts		
FONDS DE PLACEMENT (43,0 %)			
Fonds d'actions internationales à petite capitalisation Global Alpha	1 994 780	31 367 426	38 903 401
		Valeur nominale	
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE (1,9 %)			
Banque Royale du Canada, billets			
2020-01-07	100 000 USD	132 240	129 817
2020-01-22	700 000 USD	920 279	908 068
2020-01-15	400 000 USD	527 926	519 075
2020-02-03	100 000 USD	131 299	129 647
TOTAL DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE		<u>1 711 744</u>	<u>1 686 607</u>
TOTAL DES PLACEMENTS (99,0 %)		<u>71 759 106</u>	<u>89 612 698</u>
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET (1,0 %)			<u>899 220</u>
ACTIF NET (100 %)			<u>90 511 918</u>

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

PRINCIPAUX TITRES – non audités

Au 31 décembre 2019

Nom du titre	Pourcentage
Fonds d'actions internationales à petite capitalisation Global Alpha	43,0 %
Marriott Vacations Worldwide	2,0 %
MarketAxess Holdings	2,0 %
Grand Canyon Education	1,9 %
Iridium Communications	1,7 %
Cardtronics	1,6 %
Laureate Education	1,6 %
Euronet Worldwide	1,6 %
Envestnet	1,5 %
Maximus	1,5 %

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de la combinaison d'indices de référence ci-après, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Le Fonds Bâtirente Actions mondiales de sociétés à faible capitalisation Multi a pour objectif la croissance du capital à moyen et long termes par la gestion active de portefeuilles de titres de petites sociétés ouvertes des pays développés et, au besoin, de titres de marché monétaire.

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

31 décembre 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Actions	49 022 690	—	—	49 022 690
Fonds de placement	—	38 903 401	—	38 903 401
Titres de marché monétaire	—	1 686 607	—	1 686 607
TOTAL	49 022 690	40 590 008	—	89 612 698

31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Actions	46 981 010	—	—	46 981 010
Fonds de placement	—	34 933 506	—	34 933 506
Titres de marché monétaire	—	1 943 551	—	1 943 551
TOTAL	46 981 010	36 877 057	—	83 858 067

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, 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 un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Les tableaux suivants présentent, en dollars canadiens, les devises auxquelles le Fonds est exposé de façon importante, ainsi que le montant notionnel des contrats de change à terme. Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une appréciation ou dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

31 décembre 2019	Éléments d'actif financiers	Éléments de passif financiers	Exposition nette *	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat
	\$	\$	\$	\$
Dollar américain	51 595 139	—	51 595 139	5 159 514

* Composé de :

Éléments monétaires	2 572 449
Éléments non monétaires	49 022 690

31 décembre 2018	Éléments d'actif financiers	Éléments de passif financiers	Exposition nette *	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat
	\$	\$	\$	\$
Dollar américain	49 008 939	—	49 008 939	4 900 894

* Composé de :

Éléments monétaires	2 027 929
Éléments non monétaires	46 981 010

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

Risque de taux d'intérêt

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

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Ainsi, le Fonds n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

Risque de concentration

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

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

31 décembre 2019		31 décembre 2018	
Segment de marché	%	Segment de marché	%
Actions américaines		Actions américaines	
Consommation discrétionnaire	15,5	Consommation discrétionnaire	14,1
Services financiers	9,7	Services financiers	10,9
Produits industriels	9,0	Produits industriels	8,8
Soins de santé	8,0	Soins de santé	8,3
Technologie	5,9	Technologie	7,4
Communications	1,7	Communications	1,8
Immobilier	1,1	Immobilier	1,2
Services publics	0,4	Énergie	0,8
Énergie	0,3	Actions étrangères	2,6
Actions étrangères	2,5	Fonds de placement de croissance	41,6
Fonds de placement de croissance	43,0	Titres de marché monétaire	2,3
Titres de marché monétaire	1,9	Autres éléments d'actif net	0,2
Autres éléments d'actif net	1,0		
Total	100		100

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

Risque de prix

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

Le Fonds peut effectuer des transactions d'instruments financiers et acquérir des positions dans des instruments négociables et hors Bourse.

Au 31 décembre 2019, 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 2019	31 décembre 2018
		\$	\$
MSCI Monde petite capitalisation net	5,00	4 525 596	4 198 578

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 un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

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

Rapprochement des revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension (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 2019		31 décembre 2018	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	3 123	100	21 422	100
Revenus nets reçus par le Fonds	1 874	60	12 853	60
Revenus nets reçus par Fiducie Desjardins	1 249	40	8 569	40

Portefeuilles de fonds

FONDS BÂTIRENTE

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ REVENU

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	24 321	122 457
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	48 795 825	39 413 927
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	4 446	—
	<u>48 824 592</u>	<u>39 536 384</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	—	7 341
Somme à payer pour l'achat de titres	2 034	55 609
	<u>2 034</u>	<u>62 950</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>48 822 558</u>	<u>39 473 434</u>
- PAR PART	<u>28,40</u>	<u>26,20</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	12 246	212
Distributions reçues des fonds sous-jacents	1 647 347	1 224 129
Revenus (pertes) provenant de sociétés en commandite	2 055	147
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	219 559	60 897
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 561 256	(898 957)
	<u>3 442 463</u>	<u>386 428</u>
CHARGES		
	<u>—</u>	<u>—</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>3 442 463</u>	<u>386 428</u>
- par part	<u>2,16</u>	<u>0,28</u>
Nombre moyen de parts	<u>1 597 192</u>	<u>1 364 977</u>

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

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

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	39 473 434	30 906 911
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 442 463	386 428
Opérations sur parts		
Primes reçues	21 789 437	20 766 152
Retraits	(15 882 776)	(12 586 057)
	5 906 661	8 180 095
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	48 822 558	39 473 434

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 442 463	386 428
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(219 559)	(60 897)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 561 256)	898 957
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 649 402)	(1 224 276)
Produit de la vente / échéance de placements	12 578 850	10 960 507
Achat de placements	(18 530 531)	(19 159 184)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(4 446)	4 928
Charges à payer	(7 341)	7 341
Somme à payer pour l'achat de titres	(53 575)	55 609
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(6 004 797)	(8 130 587)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiement de primes	21 789 437	20 766 152
Montant global des retraits	(15 882 776)	(12 586 057)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	5 906 661	8 180 095
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(98 136)	49 508
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	122 457	72 949
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	24 321	122 457
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	517	258
Intérêts payés	59	45

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ REVENU (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
FONDS DE PLACEMENT (99,9 %)			
Fonds AlphaFixe Taux Variable Prêt Bancaire, série F	487 292	4 828 091	4 671 183
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	43 817	2 490 758	2 795 494
Fonds Bâtirente Obligations Multi	334 413	12 953 204	13 164 341
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	583 406	13 437 831	13 456 717
Fonds DGIA Ressources	379 828	2 468 415	2 546 156
Fonds en gestion commune à faible volatilité d'actions mondiales élargi Émeraude TD	395 300	7 028 742	7 400 653
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	4 864	4 799 982	4 589 119
Société en commandite Fonds PGEQ, série L*	14 304	151 408	172 162
TOTAL DES PLACEMENTS		48 158 431	48 795 825
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET (0,1 %)			26 733
ACTIF NET (100 %)			48 822 558

*Fonds de placement ayant le statut fiscal de société en commandite.

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

PRINCIPAUX TITRES – non audités

Au 31 décembre 2019

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	27,5 %
Fonds Bâtirente Obligations Multi	26,9 %
Fonds en gestion commune à faible volatilité d'actions mondiales élargi Émeraude TD	15,2 %
Fonds AlphaFixe Taux Variable Prêt Bancaire	9,6 %
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	9,4 %
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	5,7 %
Fonds DGIA Ressources	5,2 %
Société en commandite Fonds PGEQ	0,4 %
Espèces et quasi-espèces	0,1 %

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de la combinaison d'indices de référence ci-après, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Le Fonds Bâtirente diversifié Revenu a pour objectif de générer un flux régulier de revenus de sources diversifiées en mettant l'accent sur la sécurité du capital à court terme par une gestion active de la répartition entre les classes d'actifs détenues par le fonds.

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

31 décembre 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	48 795 825	—	48 795 825
TOTAL	—	48 795 825	—	48 795 825

31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	39 413 927	—	39 413 927
TOTAL	—	39 413 927	—	39 413 927

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, 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 interne de placement de Bâtirente compare les résultats des fonds sous-jacents à ceux des indices de référence préalablement établis par la politique de placement.

Trimestriellement et annuellement, cette équipe effectue ou fait effectuer une analyse des statistiques de rendement et de risque des fonds sous-jacents. Elle effectue également des contrôles de la conformité des portefeuilles des Fonds aux politiques de placement établies. Cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen de rencontres périodiques. De plus, elle évalue tout changement survenu au sein des sociétés de gestion auxquelles des mandats sont confiés, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou les modifications aux structures corporatives.

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif net 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif net 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ REVENU (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de prix

La majeure partie de l'actif 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

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 2019 \$	31 décembre 2018 \$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada + 1,75 % (10 %)	1,00	47 307	37 955
Obligations globales à court terme FTSE Canada (27,5 %)	1,00	130 094	104 377
Obligations universelles FTSE Canada (27,5 %)	1,00	130 094	104 377
MSCI Monde petite capitalisation net (5 %)	5,00	118 267	94 888
MSCI Monde tous pays net à faible volatilité \$ CA (15 %)	5,00	354 802	284 664
Immobilier mondial coté - Rendement absolu 7 % (10 %)	5,00	236 535	189 776
Bloomberg Commodity couvert (5 %)	5,00	118 267	94 888

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 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif net 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

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

RAPPROCHEMENT DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (ACTIF NET) PAR PART AUX ÉTATS FINANCIERS AVEC LA VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART UTILISÉE À DES FINS TRANSACTIONNELLES

Un délai de transmission d'informations en date du 31 décembre 2019 a engendré une publication inexacte de la valeur liquidative par part calculée à des fins transactionnelles. L'actif net par part à des fins d'états financiers reflète la valeur exacte. L'écart entre l'actif net par part aux états financiers et la valeur liquidative par part calculée à des fins transactionnelles est présenté ci-après :

Au 31 décembre 2019

	Actif net par part aux états financiers	Valeur liquidative par part à des fins transactionnelles
Bâtirente Diversifié Revenu	28,40	28,46

Le Fonds et les titulaires de contrat ayant un impact supérieur à 25\$ ont reçu une compensation conformément aux recommandations de l'Institut des Fonds d'Investissement du Canada (IFIC) dans le cas d'un écart d'évaluation.

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PATRIMONIAL

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	118 794 536	92 948 573
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	114 152
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	17 656	—
	<u>118 812 192</u>	<u>93 062 725</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	64 063	84 719
Charges à payer	—	20 559
Somme à payer pour l'achat de titres	2 732	—
	<u>66 795</u>	<u>105 278</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>118 745 397</u>	<u>92 957 447</u>
- PAR PART	<u>28,68</u>	<u>26,03</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	39 205	829
Distributions reçues des fonds sous-jacents	4 323 272	3 328 072
Revenus (pertes) provenant de sociétés en commandite	6 775	486
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(336 018)	417 192
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	5 968 592	(3 388 183)
	<u>10 001 826</u>	<u>358 396</u>
CHARGES		
	<u>—</u>	<u>—</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>10 001 826</u>	<u>358 396</u>
- par part	<u>2,60</u>	<u>0,11</u>
Nombre moyen de parts	<u>3 843 796</u>	<u>3 175 226</u>

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

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

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	92 957 447	77 229 811
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	10 001 826	358 396
Opérations sur parts		
Primes reçues	50 188 372	43 200 860
Retraits	(34 402 248)	(27 831 620)
	15 786 124	15 369 240
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	118 745 397	92 957 447

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	10 001 826	358 396
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	336 018	(417 192)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(5 968 592)	3 388 183
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 330 047)	(3 328 558)
Produit de la vente / échéance de placements	24 654 953	27 945 771
Achat de placements	(40 538 295)	(43 259 612)
Somme à recevoir pour la vente de titres	114 152	(114 152)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(17 656)	23 178
Charges à payer	(20 559)	20 559
Somme à payer pour l'achat de titres	2 732	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(15 765 468)	(15 383 427)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiement de primes	50 188 372	43 200 860
Montant global des retraits	(34 402 248)	(27 831 620)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	15 786 124	15 369 240
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	20 656	(14 187)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	(84 719)	(70 532)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	(64 063)	(84 719)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 112	831
Intérêts payés	121	2

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PATRIMONIAL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
FONDS DE PLACEMENT (100,0 %)			
Fonds AlphaFixe Taux Variable Prêt Bancaire, série F	1 271 610	12 600 484	12 189 651
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	179 469	9 859 087	11 450 019
Fonds Bâtirente Obligations Multi	844 461	32 183 190	33 242 650
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	685 280	15 996 090	15 806 541
Fonds DGIA Ressources	906 122	5 889 601	6 074 137
Fonds en gestion commune à faible volatilité d'actions mondiales élargi Émeraude TD	1 522 456	26 408 005	28 502 817
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	11 619	11 411 503	10 961 671
Société en commandite Fonds PGEQ, série L*	47 113	498 630	567 050
TOTAL DES PLACEMENTS		114 846 590	118 794 536
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET (-0,0 %)			(49 139)
ACTIF NET (100 %)			118 745 397

*Fonds de placement ayant le statut fiscal de société en commandite.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

PRINCIPAUX TITRES – non audités

Au 31 décembre 2019

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Bâtirente Obligations Multi	28,0 %
Fonds en gestion commune à faible volatilité d'actions mondiales élargi Émeraude TD	24,0 %
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	13,3 %
Fonds AlphaFixe Taux Variable Prêt Bancaire	10,3 %
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	9,6 %
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	9,2 %
Fonds DGIA Ressources	5,1 %
Société en commandite Fonds PGEQ	0,5 %

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de la combinaison d'indices de référence ci-après, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Le Fonds Bâtirente diversifié Patrimonial a pour objectif l'atteinte d'un équilibre entre un flux de revenus régulier de sources diversifiées et la conservation du capital par une gestion active de la répartition entre les classes d'actifs détenues par le fonds.

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

31 décembre 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	118 794 536	—	118 794 536
TOTAL	—	118 794 536	—	118 794 536

31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	92 948 573	—	92 948 573
TOTAL	—	92 948 573	—	92 948 573

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, 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 interne de placement de Bâtirente compare les résultats des fonds sous-jacents à ceux des indices de référence préalablement établis par la politique de placement.

Trimestriellement et annuellement, cette équipe effectue ou fait effectuer une analyse des statistiques de rendement et de risque des fonds sous-jacents. Elle effectue également des contrôles de la conformité des portefeuilles des Fonds aux politiques de placement établies. Cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen de rencontres périodiques. De plus, elle évalue tout changement survenu au sein des sociétés de gestion auxquelles des mandats sont confiés, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou les modifications aux structures corporatives.

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif net 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif net 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PATRIMONIAL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de prix

La majeure partie de l'actif 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

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 2019 \$	31 décembre 2018 \$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada + 1,75 % (10 %)	1,00	118 452	87 067
Obligations globales à court terme FTSE Canada (12,5 %)	1,00	148 065	108 834
Obligations universelles FTSE Canada (27,5 %)	1,00	325 743	239 434
MSCI Monde petite capitalisation net (10 %)	5,00	592 259	435 335
MSCI Monde tous pays net à faible volatilité \$ CA (25 %)	5,00	1 480 648	1 088 336
Immobilier mondial coté - Rendement absolu 7 % (10 %)	5,00	592 259	435 335
Bloomberg Commodity couvert (5 %)	5,00	296 130	217 667

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 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif net 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

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

RAPPROCHEMENT DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (ACTIF NET) PAR PART AUX ÉTATS FINANCIERS AVEC LA VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART UTILISÉE À DES FINS TRANSACTIONNELLES

Un délai de transmission d'informations en date du 31 décembre 2019 a engendré une publication inexacte de la valeur liquidative par part calculée à des fins transactionnelles. L'actif net par part à des fins d'états financiers reflète la valeur exacte. L'écart entre l'actif net par part aux états financiers et la valeur liquidative par part calculée à des fins transactionnelles est présenté ci-après :

Au 31 décembre 2019

	Actif net par part aux états financiers	Valeur liquidative par part à des fins transactionnelles
Bâtirente Diversifié Patrimonial	28,68	28,76

Le Fonds et les titulaires de contrat ayant un impact supérieur à 25\$ ont reçu une compensation conformément aux recommandations de l'IFIC dans le cas d'un écart d'évaluation.

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PRÉVOYANT

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	344 096 069	311 381 986
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	27 050
	<u>344 096 069</u>	<u>311 409 036</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	139 560	271 520
Somme à payer pour l'achat de titres	7 320	—
	<u>146 880</u>	<u>271 520</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>343 949 189</u>	<u>311 137 516</u>
- PAR PART	<u>48,15</u>	<u>42,17</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	184
Distributions reçues des fonds sous-jacents	11 718 634	14 797 354
Revenus (pertes) provenant de sociétés en commandite	32 909	2 359
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(474 434)	1 116 909
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	32 264 898	(19 111 600)
	<u>43 542 007</u>	<u>(3 194 794)</u>
CHARGES		
	—	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>43 542 007</u>	<u>(3 194 794)</u>
- par part	<u>6,00</u>	<u>(0,43)</u>
Nombre moyen de parts	<u>7 262 007</u>	<u>7 365 721</u>

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

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

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	311 137 516	315 592 804
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	43 542 007	(3 194 794)
Opérations sur parts		
Primes reçues	64 381 574	61 091 529
Retraits	(75 111 908)	(62 352 023)
	(10 730 334)	(1 260 494)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	343 949 189	311 137 516

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	43 542 007	(3 194 794)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	474 434	(1 116 909)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(32 264 898)	19 111 600
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(11 751 543)	(14 799 713)
Produit de la vente / échéance de placements	77 320 816	46 372 832
Achat de placements	(66 492 892)	(45 055 600)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	27 050	(27 050)
Charges à payer	—	(17 792)
Somme à payer pour l'achat de titres	7 320	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	10 862 294	1 272 574
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiement de primes	64 381 574	61 091 529
Montant global des retraits	(75 111 908)	(62 352 023)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(10 730 334)	(1 260 494)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	131 960	12 080
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	(271 520)	(283 600)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	(139 560)	(271 520)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	—	17
Intérêts payés	—	10

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PRÉVOYANT (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
FONDS DE PLACEMENT (100,0 %)			
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	908 004	32 193 444	33 887 268
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	702 904	34 244 943	44 844 865
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	1 658 994	80 500 766	91 757 127
Fonds Bâtirente Obligations Multi	3 450 094	133 214 362	135 814 682
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	42 524	833 215	980 847
Fonds DGIA Ressources	2 597 516	16 883 914	17 412 295
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	17 643	17 737 567	16 645 604
Société en commandite Fonds PGEQ, série L*	228 762	2 421 175	2 753 381
TOTAL DES PLACEMENTS		318 029 386	344 096 069
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET (-0,0 %)			(146 880)
ACTIF NET (100 %)			343 949 189

* Fonds de placement ayant le statut fiscal de société en commandite.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

PRINCIPAUX TITRES – non audités

Au 31 décembre 2019

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Bâtirente Obligations Multi	39,4 %
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	26,7 %
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	13,0 %
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	9,9 %
Fonds DGIA Ressources	5,1 %
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	4,8 %
Société en commandite Fonds PGEQ	0,8 %
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	0,3 %

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de la combinaison d'indices de référence ci-après, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Le Fonds Bâtirente diversifié Prévoyant a pour objectif la recherche d'un équilibre entre la réalisation de revenus réguliers et la croissance du capital à moyen terme par une gestion active de la répartition entre les classes d'actifs détenues par le fonds.

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

31 décembre 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	344 096 069	—	344 096 069
TOTAL	—	344 096 069	—	344 096 069

31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	311 381 986	—	311 381 986
TOTAL	—	311 381 986	—	311 381 986

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, 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 interne de placement de Bâtirente compare les résultats des fonds sous-jacents à ceux des indices de référence préalablement établis par la politique de placement.

Trimestriellement et annuellement, cette équipe effectue ou fait effectuer une analyse des statistiques de rendement et de risque des fonds sous-jacents. Elle effectue également des contrôles de la conformité des portefeuilles des Fonds aux politiques de placement établies. Cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen de rencontres périodiques. De plus, elle évalue tout changement survenu au sein des sociétés de gestion auxquelles des mandats sont confiés, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou les modifications aux structures corporatives.

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif net 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif net 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PRÉVOYANT (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de prix

La majeure partie de l'actif 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

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 2019 \$	31 décembre 2018 \$
Obligations universelles FTSE Canada (40 %)	1,00	1 349 108	1 236 002
S&P/TSX (11,25 %)	5,00	1 897 183	1 738 129
MSCI Monde petite capitalisation net (12,5 %)	5,00	2 107 981	1 931 254
MSCI Monde tous pays net \$ CA (26,25 %)	5,00	4 426 760	4 055 633
Immobilier mondial coté - Rendement absolu 7 % (5 %)	5,00	843 192	772 502
Bloomberg Commodity couvert (5 %)	5,00	843 192	772 502

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 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif net 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

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

RAPPROCHEMENT DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (ACTIF NET) PAR PART AUX ÉTATS FINANCIERS AVEC LA VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART UTILISÉE À DES FINS TRANSACTIONNELLES

Un délai de transmission d'informations en date du 31 décembre 2019 a engendré une publication inexacte de la valeur liquidative par part calculée à des fins transactionnelles. L'actif net par part à des fins d'états financiers reflète la valeur exacte. L'écart entre l'actif net par part aux états financiers et la valeur liquidative par part calculée à des fins transactionnelles est présenté ci-après :

Au 31 décembre 2019

	Actif net par part aux états financiers	Valeur liquidative par part à des fins transactionnelles
Bâtirente Diversifié Prévoyant	48,15	48,24

Le Fonds et les titulaires de contrat ayant un impact supérieur à 25\$ ont reçu une compensation conformément aux recommandations de l'IFIC dans le cas d'un écart d'évaluation.

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ INTRÉPIDE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	111 817 445	92 507 131
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	8 101
	111 817 445	92 515 232
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	9 182	32 830
Somme à payer pour l'achat de titres	870	—
	10 052	32 830
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	111 807 393	92 482 402
- PAR PART	38,78	33,10

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Distributions reçues des fonds sous-jacents	3 995 948	5 296 622
Revenus (pertes) provenant de sociétés en commandite	7 662	550
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	509 699	220 003
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	11 550 063	(7 672 656)
	16 063 372	(2 155 481)
CHARGES		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	16 063 372	(2 155 481)
- par part	5,67	(0,79)
Nombre moyen de parts	2 832 383	2 712 563

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ INTRÉPIDE (suite)

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

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	<u>92 482 402</u>	88 806 279
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>16 063 372</u>	(2 155 481)
Opérations sur parts		
Primes reçues	24 526 284	20 890 284
Retraits	<u>(21 264 665)</u>	<u>(15 058 680)</u>
	<u>3 261 619</u>	5 831 604
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	<u>111 807 393</u>	92 482 402

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	16 063 372	(2 155 481)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(509 699)	(220 003)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(11 550 063)	7 672 656
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 003 610)	(5 297 172)
Produit de la vente / échéance de placements	20 832 727	9 892 090
Achat de placements	(24 079 669)	(15 664 552)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	8 101	(8 101)
Charges à payer	—	(4 042)
Somme à payer pour l'achat de titres	870	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(3 237 971)</u>	<u>(5 784 605)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiement de primes	24 526 284	20 890 284
Montant global des retraits	<u>(21 264 665)</u>	<u>(15 058 680)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>3 261 619</u>	5 831 604
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	23 648	46 999
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	<u>(32 830)</u>	<u>(79 829)</u>
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	<u>(9 182)</u>	(32 830)

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
FONDS DE PLACEMENT (100,0 %)		\$	\$
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	396 218	14 378 003	14 787 091
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	295 146	15 126 034	18 830 132
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	705 700	34 388 613	39 031 501
Fonds Bâtirente Obligations Multi	715 110	27 655 663	28 150 679
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	3 978	117 871	91 754
Fonds DGIA Ressources	774 585	5 034 901	5 192 384
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	5 397	5 403 681	5 092 211
Société en commandite Fonds PGEQ, série L *	53 314	564 256	641 693
TOTAL DES PLACEMENTS		102 669 022	111 817 445
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET (-0,0 %)			(10 052)
ACTIF NET (100 %)			111 807 393

* Fonds de placement ayant le statut fiscal de société en commandite.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

PRINCIPAUX TITRES – non audités

Au 31 décembre 2019

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	34,9 %
Fonds Bâtirente Obligations Multi	25,2 %
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	16,8 %
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	13,2 %
Fonds DGIA Ressources	4,6 %
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	4,6 %
Société en commandite Fonds PGEQ	0,6 %
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	0,1 %

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ INTRÉPIDE (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de la combinaison d'indices de référence ci-après, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Le Fonds Bâtirente diversifié Intrépide a pour objectif la recherche d'un équilibre entre la croissance du capital à moyen et long termes et la réalisation de revenus par une gestion active de la répartition entre les classes d'actifs détenues par le fonds.

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

31 décembre 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	111 817 445	—	111 817 445
TOTAL	—	111 817 445	—	111 817 445

31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	92 507 131	—	92 507 131
TOTAL	—	92 507 131	—	92 507 131

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, 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 interne de placement de Bâtirente compare les résultats des fonds sous-jacents à ceux des indices de référence préalablement établis par la politique de placement.

Trimestriellement et annuellement, cette équipe effectue ou fait effectuer une analyse des statistiques de rendement et de risque des fonds sous-jacents. Elle effectue également des contrôles de la conformité des portefeuilles des Fonds aux politiques de placement établies. Cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen de rencontres périodiques. De plus, elle évalue tout changement survenu au sein des sociétés de gestion auxquelles des mandats sont confiés, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou les modifications aux structures corporatives.

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif net 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif net 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de prix

La majeure partie de l'actif 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

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 2019 \$	31 décembre 2018 \$
Obligations universelles FTSE Canada (25 %)	1,00	290 274	238 325
S&P/TSX (14,5 %)	5,00	841 794	691 143
MSCI Monde petite capitalisation net (16,25 %)	5,00	943 390	774 556
MSCI Monde tous pays net (34,25 %)	5,00	1 988 376	1 632 527
Immobilier mondial coté - Rendement absolu 7 % (5 %)	5,00	290 274	238 325
Bloomberg Commodity couvert (5 %)	5,00	290 274	238 325

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 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif net 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

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

RAPPROCHEMENT DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (ACTIF NET) PAR PART AUX ÉTATS FINANCIERS AVEC LA VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART UTILISÉE À DES FINS TRANSACTIONNELLES

Un délai de transmission d'informations en date du 31 décembre 2019 a engendré une publication inexacte de la valeur liquidative par part calculée à des fins transactionnelles. L'actif net par part à des fins d'états financiers reflète la valeur exacte. L'écart entre l'actif net par part aux états financiers et la valeur liquidative par part calculée à des fins transactionnelles est présenté ci-après :

Au 31 décembre 2019

	Actif net par part aux états financiers	Valeur liquidative par part à des fins transactionnelles
Bâtirente Diversifié Intrepide	38,78	38,84

Le Fonds et les titulaires de contrat ayant un impact supérieur à 25\$ ont reçu une compensation conformément aux recommandations de l'IFIC dans le cas d'un écart d'évaluation.

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ ÉNERGIQUE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	64 523	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	32 599 047	23 396 118
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	478
	<u>32 663 570</u>	<u>23 396 596</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	25 332
Somme à payer pour l'achat de titres	4 529	—
	<u>4 529</u>	<u>25 332</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>32 659 041</u>	<u>23 371 264</u>
- PAR PART	<u>38,75</u>	<u>32,62</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
REVENUS		
Distributions reçues des fonds sous-jacents	1 303 049	1 322 014
Revenus (pertes) provenant de sociétés en commandite	948	69
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	183 086	118 296
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 225 165	(2 170 106)
	<u>4 712 248</u>	<u>(729 727)</u>
CHARGES		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
- par part	6,02	(1,12)
Nombre moyen de parts	<u>782 884</u>	<u>651 079</u>

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

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

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	23 371 264	20 301 453
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 712 248	(729 727)
Opérations sur parts		
Primes reçues	15 839 674	10 749 345
Retraits	(11 264 145)	(6 949 807)
	4 575 529	3 799 538
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	32 659 041	23 371 264

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2019	2018
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 712 248	(729 727)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(183 086)	(118 296)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 225 165)	2 170 106
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 303 997)	(1 322 083)
Produit de la vente / échéance de placements	7 180 646	4 508 711
Achat de placements	(11 671 327)	(8 312 307)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	478	(478)
Charges à payer	—	(320)
Somme à payer pour l'achat de titres	4 529	—
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(4 485 674)	(3 804 394)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiement de primes	15 839 674	10 749 345
Montant global des retraits	(11 264 145)	(6 949 807)
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	4 575 529	3 799 538
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	89 855	(4 856)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	(25 332)	(20 476)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	64 523	(25 332)

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ ÉNERGIQUE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
		\$	\$
FONDS DE PLACEMENT (99,8 %)			
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	131 929	5 058 558	4 923 681
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	102 726	5 841 086	6 553 840
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	235 958	11 519 359	13 050 550
Fonds Bâtirente Obligations Multi	124 078	4 876 721	4 884 396
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	3 920	90 464	90 421
Fonds DGIA Ressources	222 404	1 445 805	1 490 870
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	1 617	1 588 464	1 525 830
Société en commandite Fonds PGEQ, série L*	6 602	69 894	79 459
TOTAL DES PLACEMENTS		30 490 351	32 599 047
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET (0,2 %)			59 994
ACTIF NET (100 %)			32 659 041

*Fonds de placement ayant le statut fiscal de société en commandite.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

PRINCIPAUX TITRES – non audités

Au 31 décembre 2019

Nom du titre	Pourcentage
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	39,9 %
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	20,0 %
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	15,1 %
Fonds Bâtirente Obligations Multi	15,0 %
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	4,7 %
Fonds DGIA Ressources	4,6 %
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	0,3 %
Société en commandite Fonds PGEQ	0,2 %
Espèces et quasi-espèces	0,2 %

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS**Objectif de placement**

Ce Fonds vise un rendement annualisé supérieur à celui de la combinaison d'indices de référence ci-après, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Le Fonds Bâtirente diversifié Énergique a pour objectif la croissance du capital à long terme par une gestion active de la répartition entre les classes d'actifs détenues par le fonds.

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

31 décembre 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	32 599 047	—	32 599 047
TOTAL	—	32 599 047	—	32 599 047

31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	23 396 118	—	23 396 118
TOTAL	—	23 396 118	—	23 396 118

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018, 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 interne de placement de Bâtirente compare les résultats des fonds sous-jacents à ceux des indices de référence préalablement établis par la politique de placement.

Trimestriellement et annuellement, cette équipe effectue ou fait effectuer une analyse des statistiques de rendement et de risque des fonds sous-jacents. Elle effectue également des contrôles de la conformité des portefeuilles des Fonds aux politiques de placement établies. Cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen de rencontres périodiques. De plus, elle évalue tout changement survenu au sein des sociétés de gestion auxquelles des mandats sont confiés, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou les modifications aux structures corporatives.

Risque de change

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif net 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif net 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ ÉNERGIQUE (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de prix

La majeure partie de l'actif 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

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 2019 \$	31 décembre 2018 \$
Obligations universelles FTSE Canada (15 %)	1,00	50 876	35 449
S&P/TSX (16,88 %)	5,00	286 178	199 398
MSCI Monde petite capitalisation net (18,75 %)	5,00	317 976	221 553
MSCI Monde tous pays net (39,37 %)	5,00	667 749	465 262
Immobilier mondial coté - Rendement absolu 7 % (5 %)	5,00	84 794	59 081
Bloomberg Commodity couvert (5 %)	5,00	84 794	59 081

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif net 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majeure partie de l'actif 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 ou de Bâtirente (voir note 7).

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

RAPPROCHEMENT DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (ACTIF NET) PAR PART AUX ÉTATS FINANCIERS AVEC LA VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART UTILISÉE À DES FINS TRANSACTIONNELLES

Un délai de transmission d'informations en date du 31 décembre 2019 a engendré une publication inexacte de la valeur liquidative par part calculée à des fins transactionnelles. L'actif net par part à des fins d'états financiers reflète la valeur exacte. L'écart entre l'actif net par part aux états financiers et la valeur liquidative par part calculée à des fins transactionnelles est présenté ci-après :

Au 31 décembre 2019

	Actif net par part aux états financiers	Valeur liquidative par part à des fins transactionnelles
Bâtirente Diversifié Énergie	38,75	38,82

Le Fonds et les titulaires de contrat ayant un impact supérieur à 25\$ ont reçu une compensation conformément aux recommandations de l'IFIC dans le cas d'un écart d'évaluation.

Notes afférentes aux états financiers

FONDS BÂTIRENTE

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

1. ÉTABLISSEMENT DES FONDS

Les Fonds Bâtirente (les « Fonds ») sont des fonds de placement à valeur liquidative quotidienne, constitués par Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie (« Desjardins Sécurité financière » ou la « Compagnie »), en fonds distincts à capital variable, en vertu de la *Loi sur les assurances du Québec*. Les Fonds ont été instaurés par la Confédération des syndicats nationaux qui a constitué le Comité syndical national de retraite Bâtirente Inc. (« Bâtirente »), un organisme à but non lucratif, lequel assume le rôle de promoteur des Fonds. Le 1^{er} janvier 2014, Bâtirente a confié à Desjardins Sécurité financière le mandat d'agir à titre de fiduciaire des Fonds qui succédait alors à SSQ Groupe financier, fiduciaire des Fonds depuis leur date d'établissement originale.

Le siège social de la Compagnie est situé au 200, rue des Commandeurs, Lévis, Québec, Canada G6V 6R2; le siège social de Bâtirente est situé au 2175, De Maisonneuve Est, Montréal, Québec, Canada H2K 4S3.

Les Fonds ont été établis aux dates suivantes, en vertu d'une convention de services intervenue entre Bâtirente et Desjardins Sécurité financière :

	Date d'établissement
Fonds Bâtirente Marché monétaire	1 ^{er} janvier 2014
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	1 ^{er} janvier 2014
Fonds Bâtirente Obligations Multi	1 ^{er} janvier 2014
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	1 ^{er} janvier 2014
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	1 ^{er} janvier 2014
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	1 ^{er} janvier 2014
Fonds Bâtirente Diversifié Revenu	1 ^{er} janvier 2014
Fonds Bâtirente Diversifié Patrimonial	1 ^{er} janvier 2014
Fonds Bâtirente Diversifié Prévoyant	1 ^{er} janvier 2014
Fonds Bâtirente Diversifié Intrépide	1 ^{er} janvier 2014
Fonds Bâtirente Diversifié Énergique	1 ^{er} janvier 2014

L'information financière présentée dans ces états financiers et les notes afférentes est aux 31 décembre 2019 et 2018 et porte sur les périodes de 12 mois closes à ces dates. Pour les Fonds créés en cours d'exercice, le terme « période » désigne la période écoulée entre la date d'établissement et le 31 décembre de l'exercice concerné. La date d'établissement de chaque Fonds est indiquée ci-dessus.

Les principales activités des Fonds sont présentées à la section « Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers » dans 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 (CAGR) le 9 avril 2020. Le Conseil d'administration de Bâtirente les a approuvés le 3 avril 2020.

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.

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.

Comme les autres actifs financiers sont 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 la probabilité de défaut presque nulle, car ces instruments financiers ont un risque de défaut très faible et 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.

L'obligation des Fonds au titre de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est présentée au montant du rachat qui se rapproche de la juste valeur. Les méthodes comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des transactions avec les titulaires de contrat, sauf lorsque le cours de clôture des actifs et passifs financiers ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur.

Au 31 décembre 2019, pour certains Fonds, la valeur liquidative par part aux fins transactionnelles diffère de l'actif net détenu pour le compte de titulaires de contrat par part. Au 31 décembre 2018, il n'y avait pas de différence. Se reporter à la section des « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

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 et comprend peu de subjectivité quant à son établissement. 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.

Trésorerie

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 crédits mobiliers

Les obligations, les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des crédits mobiliers 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

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 l'exercice 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 prêts de titres

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prêts de titres, de mises en pension et de prises en pension par l'entremise du programme de prêts 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 avantages liés à leur propriété est conservée.

Afin de limiter le risque que la contrepartie ne puisse remplir ses obligations, une garantie représentant au moins 102 % du montant contractuel est exigée et 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 prêts 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.

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 prêts 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 prêts de titres et des mises en pension » à l'état du résultat global.

Compensation des actifs et des passifs financiers

Un actif et un passif financiers doivent être compensés à l'état de la situation financière du Fonds si et seulement si le Fonds a :

- un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de les compenser et
- l'intention, soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Les Fonds ont un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de compenser un actif et un passif financiers lorsque les conditions suivantes sont respectées :

- ce droit est exécutoire dans le cours normal des affaires, et
- ce droit est exécutoire 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, 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 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. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ni les escomptes reçus à l'achat de titres de créance à l'exception des obligations sans coupon. Les dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les revenus provenant des fonds négociés en Bourse et des fiducies de revenu sont présentés sous le poste « Dividendes ». Les 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.

Les distributions reçues des fonds sous-jacents sont constatées à la date de distribution. Elles sont regroupées au poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents » et sont présentées distinctement à l'état du résultat global.

Les distributions reçues sous la forme de parts de fonds sous-jacents sont présentées séparément 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 la trésorerie sont présentés à titre d'« Écart de conversion sur encaisse » et les écarts de conversion se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » et « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » dans l'état du résultat global.

Augmentation (diminution) de l'actif net par part lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat

L'augmentation (la diminution) de l'actif net par part lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat, présentée à l'état du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat, divisée par le nombre moyen de parts en circulation au cours de l'exercice.

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 indicels (incluant les fonds négociés en Bourse), des titres adossés à des créances hypothécaires, des titres adossés à des crédits mobiliers et des master asset vehicles (inclus dans les obligations) 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

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 et ne peuvent être utilisés qu'aux fins du paiement de prestations en vertu des contrats de rentes collectives que lui confie Bâtirente.

Chaque Fonds comporte des parts attribuées à des contrats afin de déterminer la valeur des prestations payables en vertu de 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 fonction des parts attribuées à ce contrat.

L'actif net de chaque Fonds se divise en parts d'égale valeur qui peuvent être émises en nombre illimité. 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

Selon les IFRS, IAS 32 *Instruments financiers : Présentation* (l'« IAS 32 ») exige que les parts incluant 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. Comme les parts des Fonds ne satisfont pas aux critères d'IAS 32 permettant le classement dans les capitaux propres, elles sont présentées dans les passifs financiers.

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.

La valeur liquidative par part est déterminée chaque jour de Bourse au moyen de la division de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds par le nombre de parts en circulation.

Nombre de parts

Le nombre de parts en circulation de chaque Fonds aux 31 décembre 2019 et 2018 et le nombre de parts attribuées à des contrats ou rachetées de contrats au cours de chaque exercice sont les suivants :

Fonds Bâtirente	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Titres à revenu fixe						
Marché monétaire	341 266	291 812	359 685	249 038	310 231	247 322
Trésorerie Multi	1 854 731	2 724 727	1 253 206	1 267 197	2 123 202	1 559 737
Obligations Multi	5 820 556	5 284 407	2 079 401	1 856 005	1 543 252	2 023 941
Actions canadiennes						
Actions canadiennes Multi	1 981 320	1 556 720	961 968	435 356	537 368	701 574
Actions étrangères						
Actions mondiales Multi	2 921 805	3 086 210	798 946	983 273	963 351	676 783
Actions mondiales à faible capitalisation Multi	1 418 695	1 622 406	404 867	534 172	608 578	334 569
Portefeuilles de fonds						
Diversifié Revenu	1 718 887	1 506 684	789 427	794 953	577 224	482 035
Diversifié Patrimonial	4 139 654	3 570 606	1 812 542	1 650 620	1 243 494	1 064 547
Diversifié Prévoyant	7 143 345	7 378 821	1 403 204	1 412 175	1 638 680	1 442 614
Diversifié Intrépide	2 883 456	2 794 325	672 696	606 579	583 565	436 233
Diversifié Énergique	842 746	716 488	437 230	314 316	310 972	203 637

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 qu'ils détiennent par avis officiel remis à la Compagnie. 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

Le coût de la plupart des services requis au fonctionnement des Fonds Bâtirente est défrayé au moyen de frais à la charge des titulaires de contrat. Cependant, le coût de certains des services requis par les Fonds est acquitté par les Fonds.

Honoraires basés sur la performance

Certains gestionnaires de portefeuille peuvent avoir droit, en plus de leur rémunération de base qui est prise en charge par Bâtirente, à des honoraires additionnels basés sur la performance. De tels honoraires ne sont payables que lorsque les rendements obtenus par le gestionnaire de portefeuille surpassent un taux d'intérêt ou l'indice d'un marché de référence et, en règle générale, par un pourcentage convenu d'avance. Ces honoraires, qui consistent en un partage de la performance excédentaire, sont acquittés directement par le Fonds visé et constituent des frais à la charge de ce Fonds. Ainsi, le Fonds visé ne supporte cette charge que lorsque les détenteurs de parts du Fonds ont obtenu un rendement supérieur. Dans certains cas, le Fonds visé a droit au remboursement du solde négatif du compte annuel des honoraires de performance jusqu'à concurrence du solde négatif de rendement excédentaire négatif établi.

De tels honoraires basés sur la performance peuvent s'appliquer au fonds sous-jacent Fiera Actions Mondiales détenu par le Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi aux 31 décembre 2019 et 2018. Au 31 décembre 2019, il y a 1 048 147 \$ d'honoraires basés sur la performance à payer (852 711 \$ au 31 décembre 2018).

De tels honoraires basés sur la performance peuvent également s'appliquer à la portion du Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi gérée par Foyston, Gordon & Payne. Au 31 décembre 2019, le solde d'honoraires basés sur la performance est débiteur de 12 540 \$ (débiteur de 6 775 \$ au 31 décembre 2018).

Services de transaction

Les opérations de négociation sur titres initiées par les gestionnaires de portefeuille sont généralement réalisées par l'intermédiaire de courtiers en valeurs. La rémunération de ces courtiers est normalement incorporée au prix des actions, des obligations ou des autres catégories de titres transigés. Ces frais, qui sont imbriqués dans la chaîne d'approvisionnement de tels services financiers, sont donc à la charge des Fonds et inclus au poste « Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille » à l'état du résultat global.

Par ailleurs, Bâtirente peut exceptionnellement faire acquitter directement par un Fonds le coût de services professionnels rendus à ce Fonds, lorsque ces services permettent au Fonds de réaliser des économies, par exemple au chapitre des frais de transactions.

Fonds externes

Dans le but d'accéder efficacement ou économiquement à certains marchés, les Fonds Bâtirente effectuent des placements dans des fonds proposés par des gestionnaires de portefeuille. Généralement, ces fonds externes acquittent directement certains frais d'opération, tels les frais liés au dépôt des valeurs, les frais d'audit ou les frais juridiques. Ces frais d'opération sont donc supportés indirectement par les Fonds Bâtirente puisqu'ils sont incorporés dans la valeur nette des parts que les Fonds Bâtirente détiennent dans ces fonds.

6. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Certains Fonds détiennent des fonds sous-jacents de parties liées.

Bâtirente détient la valeur des parts de chacun des Fonds ci-après :

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Fonds Bâtirente Marché monétaire	153 304 \$	133 620 \$
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	271 815 \$	242 044 \$
Fonds Bâtirente Diversifié Patrimonial	255 714 \$	241 549 \$
Fonds Bâtirente Diversifié Prévoyant	169 669 \$	167 069 \$

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

L'actif des Fonds Bâtirente est détenu par la Compagnie. Ces Fonds ne constituent pas des entités juridiques indépendantes. Les titulaires de contrats 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 et les participants des régimes (si applicable). La valeur du fonds distinct peut augmenter ou diminuer selon les fluctuations du marché.

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 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

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 Contrôle et Évaluation des portefeuilles. 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 garanties par le gouvernement fédéral ou provincial 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 crédits mobiliers

Les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des crédits mobiliers comprennent principalement des titres 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. 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 crédits mobiliers 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 taux 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 le cours normal de 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, en fonction du niveau de risque établi pour ces Fonds. La majorité des placements comporte un risque de perte.

Les paramètres d'encadrement des risques prévus par la politique de placement des Fonds sont contrôlés mensuellement ou trimestriellement, selon le cas, par Bâtirente. Ils sont révisés trimestriellement par son comité de placement et des risques extrafinanciers.

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 des Fonds est géré au moyen de la diversification des ratios d'exposition du portefeuille.

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. Bâtirente demande à ses gestionnaires de gérer ce risque en calculant et en surveillant la durée effective moyenne du portefeuille contenant 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.

Bâtirente demande à ses gestionnaires de 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. 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 dans des placements internationaux, la concentration par emplacement géographique est présentée entre autres selon le pays de constitution ou la région. Pour les Fonds dont la stratégie est d'investir localement, la concentration par secteur d'activité est présentée selon leurs investissements dans les différents secteurs. Le risque de concentration est géré au moyen de la diversification du portefeuille dans le cadre de l'objectif et de la stratégie des Fonds.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une contrepartie à un instrument financier ne soit pas en mesure de payer le montant total à l'échéance. Le risque de crédit des Fonds est géré par le biais d'une analyse de crédit indépendante du gestionnaire/sous-gestionnaire, à laquelle vient s'ajouter celle des agences de notation.

Transactions sur instruments financiers

Les Fonds sont exposés au risque de crédit. Le risque de crédit propre aux Fonds et le risque de crédit de la contrepartie sont pris en compte dans la détermination de la juste valeur des actifs et des passifs financiers y compris les instruments financiers dérivés. Les transactions sont réglées ou payées à la livraison par l'entremise de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minime, puisque la livraison des titres vendus est effectuée seulement lorsque le courtier a reçu le paiement.

Le paiement sur achat est effectué une fois les titres reçus par le courtier. La transaction échouera si une des parties ne respecte pas ses obligations.

Le recours à des dépositaires et à des courtiers principaux qui procèdent au règlement des transactions comporte toutefois des risques et, dans de rares circonstances, les titres et autres actifs déposés auprès du dépositaire ou du courtier peuvent être exposés au risque de crédit lié à ces parties. En outre, des problèmes d'ordre pratique ou des retards peuvent survenir lorsque les Fonds tentent de faire respecter leurs droits à l'égard des actifs en cas d'insolvabilité d'une telle partie.

La notation de crédit des titres à revenu fixe et des titres de marché monétaire a été établie par des agences de notation, dont le Dominion Bond Rating Service (DBRS), Standard & Poor's et Moody's. Dans le cas où les agences de notation ne s'accordent pas sur une notation de crédit, les titres à revenu fixe et les titres de marché monétaire sont classés selon les règles suivantes :

- Si deux notations de crédit sont disponibles, mais qu'elles sont différentes, la notation de crédit la moins élevée est utilisée;
- Si trois notations de crédit sont disponibles, la notation de crédit la plus fréquente est utilisée;
- Si les trois agences de notation présentent des notations différentes, la notation médiane est utilisée.

La notation de crédit est ensuite convertie au format DBRS. En règle générale, plus la notation de crédit d'un titre est élevée, plus il est probable que la société émettrice respectera ses obligations.

Les instruments financiers dérivés sont des contrats dont la valeur est fonction notamment d'un actif sous-jacent. La grande majorité des instruments financiers dérivés est négociée de gré à gré entre les Fonds et leurs contreparties, et comprend des contrats de change à terme. Les autres transactions sont des contrats négociés en Bourse comprenant principalement des contrats à terme standardisés.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

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 qui sont négociés sur un marché actif et 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 indiquée 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'impact de l'actualisation n'est pas important.

Événement subséquent à la date de l'état de la situation financière

La Compagnie suit l'évolution du nouveau coronavirus (« COVID-19 ») et analyse son impact potentiel sur les Fonds. La pandémie de COVID-19 a accru la volatilité des marchés de capitaux. La durée et l'ampleur de son impact sur les économies canadienne et mondiale, les marchés de capitaux, les secteurs d'activités et les émetteurs dans lesquels les Fonds investissent sont incertaines pour le moment. La pandémie pourrait avoir un effet négatif sur la valeur des portefeuilles des 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 ou à Bâtirente à l'une des adresses suivantes :

Desjardins Sécurité financière Inc.
200, rue des Commandeurs
Lévis (Québec)
G6V 6R2

Bâtirente
2175, De Maisonneuve Est, bureau 203
Montréal (Québec)
H2K 4S3

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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

Fonds Bâtirente Marché monétaire

Fonds Bâtirente Trésorerie Multi

Fonds Bâtirente Obligations Multi

Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi

Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi

Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi

Fonds Bâtirente Diversifié Revenu

Fonds Bâtirente Diversifié Patrimonial

Fonds Bâtirente Diversifié Prévoyant

Fonds Bâtirente Diversifié Intrépide

Fonds Bâtirente Diversifié Énergique

(individuellement, le « Fonds »)

NOTRE OPINION

À notre avis, les états financiers ci-joints de chaque Fonds donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds aux 31 décembre 2019 et 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, 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 aux 31 décembre 2019 et 2018;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat pour les exercices clos à ces dates;
- les états des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- les notes annexes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables.

FONDEMENT DE L'OPINION

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

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

Indépendance

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

OBSERVATIONS – INFORMATION NON AUDITÉE

Nous n'avons pas audité, examiné ou tenté de vérifier autrement l'exactitude et l'exhaustivité de l'information non auditée, laquelle comprend les rubriques intitulées *Faits saillants*, *Principaux titres*, *Actif sous gestion* et *Inventaire des titres des fonds externes* au 31 décembre 2019 de chaque Fonds. Cette information non auditée n'est par conséquent pas couverte par notre rapport de l'auditeur et notre opinion.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION ET DES RESPONSABLES DE LA GOUVERNANCE À L'ÉGARD DES ÉTATS FINANCIERS

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

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

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

RESPONSABILITÉS DE L'AUDITEUR À L'ÉGARD DE L'AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.¹

Montréal (Québec)
Le 9 avril 2020

¹ CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique n° A123633

RAPPORT DE LA DIRECTION DU PROMOTEUR

Le présent rapport financier a été préparé par la direction du Comité syndical national de retraite Bâtirente inc. (ci-après Bâtirente) et approuvé par le conseil d'administration de Bâtirente. Les états financiers joints à ce rapport ont été préparés à la demande de Bâtirente par la direction de Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie (ci-après Desjardins Sécurité financière) et approuvés par le conseil d'administration de cette dernière. La direction de Desjardins Sécurité financière est responsable des renseignements contenus dans les présents états financiers.

Pierre Patry
Président du conseil

Daniel Simard
Directeur général

Montréal, Québec
Le 3 avril 2020

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

DIRECTION

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

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

AUDITEUR EXTERNE

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

Denis Dubois

Président et chef de l'exploitation

François Drouin

Vice-président principal, Finances

David Charbonneau

Vice-président principal Épargne-retraite collective

Lévis, Québec

Le 9 avril 2020

ACTIF SOUS GESTION (non audité)

Au 31 décembre 2019 (en millier de dollars)

	RÉGIMES DE RETRAITE										COMPTES INSTITUTIONNELS	TOTAL
	Régimes d'épargne-retraite	Comptes d'épargne libre d'impôt	Régimes d'épargne non enregistrés	Comptes de retraite immobilisés	Régimes de retraite simplifiés	Régimes de retraite interreprises	Régimes de participation différée aux bénéfices	Fonds de revenu de retraite	Fonds de revenu viager	TOTAL		
FONDS DE PLACEMENT	RER	CELI	RENE	CRI	RRS	RRI	RPDB	FRR	FRV		CI	
Bâtirente Marché monétaire	3 249	163	290	137	2 795	1	373	167	85	7 260	154	7 414
Bâtirente Trésorerie Multi	665	139	80	15	779	-	29	128	20	1 855	40 926	42 781
Bâtirente Obligations Multi	7 373	118	6	401	3 975	395	561	364	19	13 212	215 917	229 129
Bâtirente Actions canadiennes Multi	12 000	27	53	741	6 238	67	965	272	4	20 367	53 577	73 944
Bâtirente Actions mondiales Multi	9 711	87	56	726	5 880	117	576	272	308	17 733	143 869	161 602
Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	3 222	84	15	129	1 464	286	812	44	18	6 074	84 438	90 512
Bâtirente Diversifié Revenu	13 375	1 081	408	903	3 503	193	947	20 870	6 916	48 196	627	48 823
Bâtirente Diversifié Patrimonial	48 394	2 225	1 805	5 017	25 202	2 813	4 044	19 342	7 824	116 666	2 079	118 745
Bâtirente Diversifié Prévoyant	174 506	2 728	1 933	13 294	119 176	6 782	11 808	8 220	4 285	342 732	1 217	343 949
Bâtirente Diversifié Intrépide	54 703	1 180	1 666	5 581	39 267	2 966	5 402	529	431	111 725	82	111 807
Bâtirente Diversifié Énergique	14 323	549	195	650	14 383	844	1 368	96	43	32 451	208	32 659
	341 521	8 381	6 507	27 594	222 662	14 464	26 885	50 304	19 953	718 271	543 094	1 261 365
Placements interfonds											(527 595)	(527 595)
											15 499	733 770
FONDS GARANTIS	14 702	32	165	651	8 029	162	991	2 491	344	27 567	61	27 628
	356 223	8 413	6 672	28 245	230 691	14 626	27 876	52 795	20 297	745 838	15 560	761 398
COTISATIONS NON RÉPARTIES												304
ACTIF SOUS GESTION												761 703

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

Titre	%	Titre	%
Principaux titres du fonds sous-jacent			
Fonds commun Addenda hypothèques commerciales			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 61 743 703 \$			
2544 Barnet Highway	1,1 %	1277 York Mills Road	0,6 %
1745 Cedar Avenue	1,1 %	255 rue de Castelnau Ouest	0,6 %
Northbridge_1	1,1 %	5530-5598 Decelles Avenue	0,6 %
3711 Saint-Antoine Street West	1,0 %	3625 Ninth Line	0,6 %
495 Richmond Road	0,9 %	1195, 1215, 1175 Meyerside Drive	0,6 %
780 Brewster Avenue	0,9 %	5000 Buchan Street	0,6 %
45 Gateway Drive NE	0,8 %	505 Industrial Drive	0,6 %
468 Terminal Avenue	0,7 %	55 Isabella Street	0,6 %
1920 Enterprise Way	0,7 %	620 St-Paul Street West	0,6 %
455 Phillip Street	0,7 %	13226 Macleod Trail SE	0,6 %
1558-1580 Ellis Street	0,7 %	10050 - 112 Street NW	0,5 %
9, 11 Kennedy Drive	0,7 %	1600-1612 Notre-Dame Street West	0,5 %
1120 Dupont Street	0,7 %		

Principaux titres du fonds sous-jacent			
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 18 746 635 \$			
Thermo Fisher Scientific inc.	4,9 %	Roper Technologies inc.	2,5 %
Keyence Corp.	3,8 %	Canadian Dollar	2,4 %
Danaher Corp.	3,8 %	ANSYS inc.	2,4 %
Ecolab inc.	3,7 %	Kingspan Group PLC	2,4 %
Dassault Systemes SE	3,5 %	Xylem inc.	2,3 %
Kerry Group PLC	3,5 %	Cummins inc.	2,3 %
Halma PLC	3,5 %	Legrand SA	2,3 %
Medtronic PLC	3,4 %	Croda International PLC	2,1 %
Shimano inc.	3,1 %	Asahi Intecc Co. Ltd.	2,1 %
Aptiv PLC	3,0 %	Brookfield Renewable Partners LP	2,0 %
Equinix inc. REIT	2,9 %	Trimble inc.	2,0 %
Waste Connections inc.	2,9 %	Prysmian SpA	1,9 %
Trex Co. inc.	2,8 %		

Principaux titres du fonds sous-jacent			
Fonds AlphaFixe Obligations vertes			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 37 222 304 \$			
Hydro-Québec, 10,5 %, 15 octobre 2021	7,4 %	CPPIB Capital inc., 3 %, 15 juin 2028	2,0 %
Province de l'Ontario, 1,95 %, 27 janvier 2023	7,3 %	Hydro-Québec (Cpn), 26 août 2021	1,7 %
Province de l'Ontario, 2,65 %, 5 février 2025	6,0 %	Société de transport de l'Outaouais, 2,1 %, 11 avril 2020	1,7 %
Fonds Alphafixe Prêts bancaires (Série F)	5,5 %	Bank of America Corp., 3,499 %, 17 mai 2021	1,7 %
Hydro-Québec, 6,5 %, 15 février 2035	4,8 %	Export Development Canada, 1,8 %, 1 septembre 2022	1,5 %
Manulife Financial Corp., 3,317 %, 9 mai 2023	4,6 %	Ville d'Ottawa, 3,25 %, 10 novembre 2047	1,5 %
Sun Life Financial inc., 2,38 %, 13 août 2024	3,9 %	TransLink, 3,25 %, 23 novembre 2028	1,3 %
Ivanhoe Cambridge II inc., 2,296 %, 12 décembre 2024	2,7 %	Ville de Toronto, 2,6 %, 24 septembre 2039	1,2 %
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 5,139 %, 18 mai 2041	2,7 %	Verizon Communications inc., 3,875 %, 8 février 2029	1,2 %
TransLink, 3,8 %, 2 novembre 2020	2,3 %	Ontario Power Generation, 3,838 %, 22 juin 2048	1,1 %
Hydro-Québec (Cpn), 15 août 2020	2,3 %	MidAmerican Energy Company, 3,1 %, 1 mai 2027	1,1 %
Hydro-Québec (Cpn), 15 avril 2021	2,2 %	Apple inc., 3 %, 20 juin 2027	1,1 %
MidAmerican Energy Company, 3,65 %, 15 avril 2029	2,1 %		

Titre	%	Titre	%
Principaux titres du fonds sous-jacent			
Fonds AlphaFixe Taux Variable Prêt Bancaire			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 16 860 834 \$			
Dell International LLC and EMC Corp.oration TL B	4,1 %	MultiPlan	2,9 %
Burger King / Tim Hortons Term B-4	4,1 %	HD Supply TL B-5	2,8 %
Invesco Senior Loan ETF - BKLN	3,9 %	CHG Healthcare Services 2017 TL B	2,8 %
Charter Communications Operating LLC - TL B1	3,8 %	Western Digital TL B4	2,5 %
GoDaddy.com TL B2	3,7 %	Gray Television Inc TL C	2,5 %
Core & Main TL B (HD Supply Waterworks)	3,6 %	PPD TL B	2,4 %
AlixPartners TL B	3,4 %	États-Unis (TBill)	2,3 %
Prestige Brands Inc TL B4	3,4 %	Sinclair Television TL B2	2,3 %
Live Nation Entertainment TL B4	3,2 %	Aramark Services Inc TL B-3	2,3 %
Yum Brands TL B NEW	3,1 %	Change Healthcare Holdings Inc TLB	2,1 %
Alliant Holdings TL B	3,1 %	Gates TL B2	2,0 %
Berry Global TL W	3,1 %	ON Assignment Incremental TL B3	1,8 %
HCA TL B-12	3,0 %		

Principaux titres du fonds sous-jacent			
Fonds BlackRock Canada indiciel Obligations univers			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 22 859 920 \$			
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1 ^{er} décembre 2045	1,4 %	Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1 ^{er} juin 2033	0,9 %
Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1 ^{er} juin 2029	1,3 %	Province de l'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	0,9 %
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} décembre 2048	1,2 %	Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} décembre 2045	0,8 %
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 ^{er} mars 2021	1,2 %	Province de l'Ontario, 3,45 %, 2 juin 2045	0,8 %
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} septembre 2022	1,2 %	Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	0,8 %
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2 décembre 2046	1,1 %	Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} septembre 2024	0,8 %
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1 ^{er} juin 2041	1,0 %	Province de l'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2049	0,8 %
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} mars 2022	1,0 %	Province de Québec, 3,50 %, 1 ^{er} décembre 2048	0,8 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,90 %, 15 juin 2024	1,0 %	Province de l'Ontario, 3,15 %, 2 juin 2022	0,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15 décembre 2022	1,0 %	Province de l'Ontario, 2,85 %, 2 juin 2023	0,7 %
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 ^{er} septembre 2021	1,0 %	Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} juin 2027	0,7 %
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} mars 2023	1,0 %	Province de l'Ontario, 3,50 %, 2 juin 2024	0,7 %
Gouvernement du Canada, 5,00 %, 1 ^{er} juin 2037	0,9 %		

Principaux titres du fonds sous-jacent			
Fonds BlackRock indiciel Actions canadiennes			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 3 001 323 \$			
Banque Royale du Canada	6,1 %	Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,0 %
Banque Toronto-Dominion	5,5 %	Chemin de fer Canadien Pacifique	1,9 %
Enbridge	4,4 %	Société aurifère Barrick	1,8 %
Banque Scotia	3,7 %	Alimentation Couche-Tard	1,5 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,5 %	Nutrien	1,5 %
Brookfield Asset Management	2,9 %	Financière Sun Life	1,4 %
Suncor Énergie	2,7 %	Waste Connections	1,3 %
TC Energie	2,7 %	TELUS Corp.oration	1,3 %
Banque de Montréal	2,7 %	Groupe CGI	1,1 %
BCE	2,3 %	Franco-Nevada Corp.oration	1,1 %
Shopify	2,2 %	Pembina Pipeline Corp.oration	1,0 %
Société Financière Manuvie	2,1 %	Fortis	1,0 %
Canadian Natural Resources	2,1 %		

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité) (suite)

Titre	%	Titre	%
Principaux titres du fonds sous-jacent			
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI ACWI ex-Can			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 12 470 384 \$			
Fonds BlackRock CAD indiciel actions ÉU	57,3 %	FNB iShares MSCI Marchés Émergents	12,5 %
Fonds BlackRock CAD indiciel actions MSCI EAEO	30,2 %		
Principaux titres du fonds sous-jacent			
Fonds DGIA Marché monétaire			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 7 417 907 \$			
Province de l'Alberta, billets, 16 mars 2020	13,1 %	Toyota Crédit Canada, taux variable, 24 juillet 2020	3,0 %
Énergir, 1,52 %, 25 mai 2020	7,4 %	Banque Scotia, billets, 1 ^{er} décembre 2020	2,7 %
Banque Royale du Canada, 2,03 %, 15 mars 2021	6,1 %	Altalink, billets, 29 janvier 2020	2,3 %
Société de transport de Montréal, billets, 13 février 2020	6,1 %	Banque Toronto-Dominion, billets, 2 octobre 2020	2,3 %
John Deere Canada Funding, taux variable, 21 septembre 2020	5,3 %	Groupe TMX, billets, 13 janvier 2020	1,9 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 8 décembre 2020	4,7 %	Banque Scotia, billets, 1 ^{er} avril 2020	1,7 %
Banque Scotia, 3,27 %, 11 janvier 2021	4,2 %	Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, 9 janvier 2020	1,4 %
Banque Nationale du Canada, taux variable, 12 juin 2020	3,3 %	Banque Toronto-Dominion, billets, 10 janvier 2020	1,4 %
Banque Royale du Canada, taux variable, 28 juillet 2020	3,3 %	Groupe TMX, billets, 19 février 2020	1,4 %
Société Financière Daimler Canada, taux variable, 24 février 2020	3,3 %	Toyota Crédit Canada, taux variable, 13 octobre 2020	1,4 %
Société Financière Daimler Canada, 1,57 %, 25 mai 2020	3,3 %	Bons du Trésor de l'Ontario, 14 octobre 2020	1,2 %
BMW Canada, 1,88 %, 11 décembre 2020	3,3 %	Banque Toronto-Dominion, billets, 29 avril 2020	1,0 %
Altalink, billets, 2 mars 2020	3,2 %		
Principaux titres du fonds sous-jacent			
Fonds DGIA Ressources			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 32 715 842 \$			
Banque Scotia, 1,9762 %, 31 janvier 2020	33,6 %	Province de l'Ontario, 2 janvier 2020	4,6 %
Banque de Montréal, 24 janvier 2020	19,8 %	Gouvernement des États-Unis, 1,538 %, 14 mai 2020	4,5 %
Province de l'Alberta, 21 janvier 2020	10,3 %	Banque TD, 1,8439 %, 31 janvier 2020	3,1 %
Province du Québec, 13 mars 2020	8,9 %	Province de l'Ontario, 11 mars 2020	3,0 %
Gouvernement du Canada, 6 février 2020	5,2 %		
Principaux titres du fonds sous-jacent			
Fonds Fiera Actions mondiales			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 73 825 155 \$			
Moody's Corp.	6,3 %	Autozone inc.	2,9 %
Mastercard inc.	5,4 %	Unilever	2,9 %
Keyence Corp.	5,0 %	Pepsico inc.	2,9 %
MSCI inc.	3,7 %	United Technologies	2,8 %
Becton Dickinson	3,6 %	Oracle Corp.	2,6 %
Johnson & Johnson	3,5 %	Schindler Holding	2,6 %
Alphabet inc.	3,4 %	Intertek Group	2,6 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co	3,4 %	InterContinental Hotels Group	2,6 %
Nestlé SA	3,4 %	U.S. BanCorp.	2,5 %
Sherwin Williams Co	3,4 %	Nike inc.	2,5 %
Diageo	3,2 %	CME Group inc.	2,4 %
TJX Companies inc.	3,1 %	Mettler-Toledo International	2,3 %
Roche Holding	3,0 %		

Titre	%	Titre	%
Principaux titres du fonds sous-jacent			
Fonds d'actions internationales à petite capitalisation Global Alpha			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 38 903 401 \$			
Kerry Logistics Network Ltd	3,0 %	doValue SpA	2,2 %
L'Occitane	2,9 %	Ormat Technologies Inc	2,1 %
Autogrill SPA	2,7 %	Cvs Group Plc	2,1 %
IWG Plc	2,7 %	Sopra Group	2,0 %
Internet Initiative Japan	2,6 %	Horiba	2,0 %
Savills PLC	2,5 %	DMG Mori Co Ltd	1,9 %
Hemfosa Fastigheter AB	2,4 %	Clipper Logistics Plc	1,9 %
Lisi	2,3 %	Ain Holdings Inc	1,8 %
Rothschild & Co	2,3 %	Ariake Japan Co Ltd	1,8 %
Melia Hotels International	2,3 %	Palfinger Ag	1,7 %
Asics Corp.	2,2 %	Loomis Ab-B	1,7 %
Advance Residence Inv Corp.	2,2 %	Fuji Seal International Inc	1,7 %
Seven Bank Ltd	2,2 %		

Principaux titres du fonds sous-jacent			
Fonds Hexavest tous les pays (ACWI)			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 57 003 359 \$			
JPMorgan Chase & Co	1,3 %	Chevron Corp.	0,7 %
Microsoft Corp.	1,2 %	iShares MSCI Hong Kong ETF	0,7 %
Apple inc.	1,2 %	SPDR S&P O&G.Exp.& Prdn. ETF	0,7 %
Verizon Communications inc.	1,0 %	Medtronic PLC	0,7 %
Bank of America Corp.	1,0 %	Tencent Holdings Ltd (CN)	0,7 %
Sumitomo Mitsui Financial Group inc.	1,0 %	Nestlé SA	0,7 %
Mitsubishi UFJ Financial Group inc.	0,9 %	Merck & Company inc.	0,6 %
Comcast Corp.	0,9 %	Samsung Electronics	0,6 %
Walt Disney Co	0,9 %	Home Depot inc.	0,6 %
Johnson & Johnson	0,8 %	Canadian Natural Resources	0,6 %
Alibaba Group Holding	0,8 %	Cigna Corp.	0,6 %
Intel Corp.	0,8 %	CVS Health	0,6 %
Citigroup inc.	0,8 %		

Principaux titres du fonds sous-jacent			
Société en commandite Fonds PGEQ			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 4 213 745 \$			
Nymbus - Fonds de revenu fixe canadien quantitatif s.e.c.	17,5 %	Allard, Allard & Associés - Fonds actions canadiennes valeur s.e.c.	14,3 %
Landry - Fonds d'actions mondiales II s.e.c.	17,3 %	Allard, Allard & Associés - Fonds actions mondiales valeur s.e.c.	13,6 %
LAM - Fonds d'obligations s.e.c.	17,0 %	LionGuard - Fonds d'actions canadiennes à petite capitalisation s.e.c.	5,4 %
Aria - Fonds d'actions mondiales s.e.c.	14,8 %		

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité) (suite)

Titre	%	Titre	%
Principaux titres du fonds sous-jacent			
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 38 814 435 \$			
Simon Property Group inc.	2,8 %	Piedmont Office Realty Trust	2,2 %
Ascendas Real Estate Investment Trust	2,8 %	Healthpeak Properties inc.	2,1 %
Chartwell Retirement Residence	2,6 %	Mapletree North Asia Commercial Trust	2,1 %
Retail Properties of America	2,5 %	Dream Industrial REIT	2,0 %
Assura PLC	2,4 %	RioCan Real Estate Investment Trust	2,0 %
Highwoods Properties inc.	2,4 %	Mapletree Industrial Trust	2,0 %
Frasers Logistics & Industrial Trust	2,4 %	Link REIT	2,0 %
Artis Real Estate Investment	2,3 %	Mapletree Logistics Trust	2,0 %
Unibail-Rodamco-Westfield	2,3 %	British Land Co PLC REIT	1,9 %
Ventas inc.	2,3 %	Regency Centers Corp.	1,8 %
Brandywine Realty Trust	2,3 %	SL Green Realty Corp.	1,8 %
Welltower inc.	2,3 %	Nippon Prologis REIT inc.	1,8 %
Fukuoka REIT Corp.	2,3 %		

Principaux titres du fonds sous-jacent

Fonds en gestion commune à faible volatilité d'actions mondiales élargi Émeraude TD

Participation des FONDS BÂTIRENTE : 35 903 470 \$

McCormick & Company inc.	0,9 %	Scentre Group	0,8 %
Intact Financial Corp.	0,9 %	Hydro One Ltd	0,8 %
Swiss Prime Site AG	0,9 %	Capitamall Trust	0,8 %
The Procter & Gamble Co	0,9 %	Merck & Company inc.	0,8 %
Woolworths Group Ltd	0,8 %	Swiss Life Holding	0,7 %
ITOCHU Corp.	0,8 %	Swisscom AG	0,7 %
Elisa OYJ	0,8 %	SECOM Co Ltd	0,7 %
Singapore Telecommunications	0,8 %	CLP Holdings	0,7 %
Diageo PLC	0,8 %	Intercontinental Exchange	0,7 %
Ascendas Real Estate Investment Trust	0,8 %	RioCan Real Estate Investment	0,7 %
Republic Services inc.	0,8 %	Pernod Ricard SA	0,7 %
The Coca-Cola Co	0,8 %	Japan Retail Fund Investment Corp.	0,7 %
Severn Trent Plc	0,8 %		

LISTE DES ADMINISTRATEURS

PRÉSIDENT

Pierre Patry
Montréal
Trésorier
Confédération des
Syndicats nationaux

VICE-PRÉSIDENTE

Nathalie Arguin
Montréal
Présidente
Fédération des employés
et employés de services
publics (CSN)

SECRÉTAIRE

Normand Brouillet
Longueuil
Retraité
Confédération des
syndicats nationaux

DIRECTEUR GÉNÉRAL

Daniel Simard
Montréal

ADMINISTRATEURS

Léopold Beaulieu
Lanoraie
Retraité
Fondateur de Fondation
Administrateur de sociétés

Néjia Chehidi

Montréal
Présidente
Syndicat des travailleuses
et travailleurs de l'hôtel
Le Reine Élisabeth (CSN)

Christian Cyr

Saint-Edmond-de-Grantham
Coordonnateur négociations
Confédération des
Syndicats nationaux

Nicolas Docquier

St-Jean-sur-Richelieu
Syndicat national des
Employés du papier Candiatic

Hélène Jacques

Laval
Administratrice de sociétés et
Consultante stratégique

Pierre Leduc

Salaberry-de-Valleyfield
Syndicat national
des produits chimiques
de Valleyfield (CSN)

Benoit Théorêt

Lachine
Secrétaire
Syndicat des travailleurs
Câbles d'Acier
de Pointe-Claire (CSN)

Robert Gariépy

Blainville
Secrétaire
Syndicat Multi-Marques
Laval Dist-CSN

MEMBRES EXTERNES

Yvan Duceppe
Longueuil
Conseiller en finance et
Administration, CPA, CA
MCE Conseils

Richard Fortier

Longueuil
Retraité
CFA

