



BÂTIRENTE

# Rapport annuel 2020

Fonds Bâtirente

Renseignements financiers au 31 décembre 2020

**Ma retraite.  
Notre force.**



## FAITS SAILLANTS (non audités)

Rendements bruts au 31 décembre 2020

	1 an		3 ans		5 ans		10 ans*	
<b>Fonds Bâtirente / Indice de référence</b>								
Fonds Marché monétaire	1,6 %	0,9 %	1,8 %	1,3 %	1,5 %	1,0 %	1,4 %	1,0 %
Fonds Trésorerie Multi	4,9 %	5,3 %	3,7 %	3,4 %	2,9 %	2,3 %	2,9 %	2,5 %
Fonds Obligations Multi	7,8 %	8,7 %	5,4 %	5,6 %	4,1 %	4,2 %	4,3 %	4,5 %
Fonds Actions canadiennes Multi	1,4 %	5,6 %	1,1 %	5,7 %	4,7 %	9,3 %	4,8 %	5,8 %
Fonds Actions mondiales Multi	12,4 %	14,2 %	11,6 %	10,7 %	11,7 %	10,3 %	13,2 %	12,5 %
Fonds Actions mondiales à faible capitalisation Multi	9,0 %	13,9 %	10,1 %	7,9 %	12,7 %	10,7 %	12,8 %	9,4 %
Fonds Diversifié Revenu	1,3 %	5,7 %	3,6 %	4,7 %	3,9 %	4,3 %	s.o.	s.o.
Fonds Diversifié Patrimonial	0,3 %	5,8 %	3,7 %	5,3 %	4,4 %	5,2 %	5,0 %	5,2 %
Fonds Diversifié Prévoyant	7,7 %	10,2 %	6,8 %	7,1 %	7,1 %	7,4 %	7,2 %	7,0 %
Fonds Diversifié Intrépide	7,9 %	10,7 %	7,4 %	7,6 %	8,2 %	8,3 %	8,3 %	7,9 %
Fonds Diversifié Énergique	7,8 %	11,0 %	7,7 %	7,9 %	8,7 %	8,8 %	s.o.	s.o.

\* Les données antérieures au 1<sup>er</sup> 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).....	2
Le préambule.....	3
<b>TITRES À REVENU FIXE</b>	
Bâtirente Marché monétaire.....	5
Bâtirente Trésorerie Multi.....	10
Bâtirente Obligations Multi.....	18
<b>ACTIONS CANADIENNES</b>	
Bâtirente Actions canadiennes Multi.....	31
<b>ACTIONS ÉTRANGÈRES</b>	
Bâtirente Actions mondiales Multi.....	39
Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi.....	44
<b>PORTEFEUILLES DE FONDS</b>	
Bâtirente Diversifié Revenu.....	53
Bâtirente Diversifié Patrimonial.....	58
Bâtirente Diversifié Prévoyant.....	63
Bâtirente Diversifié Intrépide.....	68
Bâtirente Diversifié Énergique.....	73
<b>NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS</b> .....	79
<b>RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT</b> .....	88
<b>RAPPORT DE LA DIRECTION DU PROMOTEUR</b> .....	90
<b>RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION EN MATIÈRE D'INFORMATION FINANCIÈRE DANS LES ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS</b> .....	91
<b>ACTIF SOUS GESTION (NON AUDITÉ)</b> .....	92
<b>INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (NON AUDITÉ)</b> .....	93
<b>LISTE DES ADMINISTRATEURS</b> .....	98

## 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 2020 de Bâtirente est disponible en ligne : [batirente.com](http://batirente.com). 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

	<u>2020</u>	2019
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	13 899 680	7 417 907
Primes à recevoir	6 252	—
	<u>13 905 932</u>	<u>7 417 907</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	8 759	3 877
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>		
	13 897 173	7 414 030
- PAR PART	<u>22,08</u>	<u>21,73</u>

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	<u>2020</u>	2019
	\$	\$
<b>REVENUS</b>		
Distributions reçues des fonds sous-jacents	196 011	135 803
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	20 767	4 372
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(17 568)	(5 506)
	<u>199 210</u>	<u>134 669</u>
<b>CHARGES</b>		
	—	—
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>		
	199 210	134 669
- PAR PART	<u>0,33</u>	<u>0,44</u>
Nombre moyen de parts	<u>599 752</u>	<u>303 586</u>

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

## BÂTIRENTE MARCHÉ MONÉTAIRE

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

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>7 414 030</b>	<b>6 210 035</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>199 210</b>	134 669
<b>Opérations sur parts</b>		
Primes reçues	<b>34 376 158</b>	7 732 369
Retraits	<b>(28 092 225)</b>	(6 663 043)
	<b>6 283 933</b>	1 069 326
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>13 897 173</b>	<b>7 414 030</b>

### ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>199 210</b>	134 669
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(20 767)</b>	(4 372)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>17 568</b>	5 506
Distributions hors trésorerie provenant des placements	<b>(196 011)</b>	(135 803)
Produit de la vente / échéance de placements	<b>17 721 900</b>	5 451 496
Achat de placements	<b>(24 004 463)</b>	(6 523 366)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(6 282 563)</b>	(1 071 870)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiement de primes	<b>34 369 906</b>	7 732 369
Montant global des retraits	<b>(28 092 225)</b>	(6 663 043)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>6 277 681</b>	1 069 326
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	<b>(4 882)</b>	(2 544)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>(3 877)</b>	(1 333)
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>(8 759)</b>	(3 877)

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

# BÂTIRENTE MARCHÉ MONÉTAIRE

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>Fonds de placement</b>			<b>100,0</b>
Fonds DGIA Marché monétaire	1 452 633	13 922 427	13 899 680
<b>Total des placements</b>		<b>13 922 427</b>	<b>13 899 680</b>
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(2 507) (0,0)</b>
<b>Actif net</b>			<b>13 897 173 100</b>

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

## PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT - non audités

Au 31 décembre 2020

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Ontario Hydro, sans coupon, 2021-10-15	21,8 %
Société de transport de Montréal, billets, 2021-04-20	8,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, taux variable, 2021-09-15	7,7 %
Toyota Crédit Canada, billets, 2021-01-19	5,3 %
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2021-02-09	4,7 %
Banque Toronto-Dominion, billets, 2021-01-05	4,7 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,64 %, 2021-07-12	4,1 %
Altalink, billets, 2021-01-29	4,1 %
Banque Nationale du Canada, 1,809 %, 2021-07-26	3,8 %
Banque Scotia, billets, 2021-01-05	3,4 %



# BÂTIRENTE MARCHÉ MONÉTAIRE

## 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 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 (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2020	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	13 900	—	13 900
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>13 900</b>	<b>—</b>	<b>13 900</b>
31 DÉCEMBRE 2019	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	7 418	—	7 418
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>7 418</b>	<b>—</b>	<b>7 418</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, 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 placements compare la performance des Fonds 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. 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 2020 et 2019, 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 2020 et 2019, 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).

#### Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, 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 (en milliers de \$)

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).

## BÂTIRENTE MARCHÉ MONÉTAIRE

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 2020	31 décembre 2019
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	% 0,25	\$ 35	\$ 19

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres. En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, 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 2020 et 2019, 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 ».

# BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	350 084	41 565
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	47 367 670	42 605 289
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	190 953	134 033
	<u>47 908 707</u>	<u>42 780 887</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>		
	47 908 707	42 780 887
- PAR PART	<u>24,19</u>	<u>23,07</u>

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	958 694	1 169 860
Distributions reçues des fonds sous-jacents	363 989	519 257
Revenus provenant des activités de prêts de titres	10 432	10 897
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(166 399)	5 708
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	966 468	527 911
	<u>2 133 184</u>	<u>2 233 633</u>
<b>CHARGES</b>		
	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>		
	2 133 184	2 233 633
- PAR PART	<u>1,11</u>	<u>0,85</u>
Nombre moyen de parts	<u>1 917 334</u>	<u>2 631 247</u>

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

## BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

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

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>42 780 887</b>	60 644 614
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 133 184	2 233 633
<b>Opérations sur parts</b>		
Primes reçues	35 581 296	28 442 083
Retraits	(32 586 660)	(48 539 443)
	<b>2 994 636</b>	(20 097 360)
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>47 908 707</b>	42 780 887

### ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 133 184	2 233 633
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	166 399	(5 708)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(966 468)	(527 911)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(363 989)	(519 257)
Produit de la vente / échéance de placements	22 215 345	38 592 200
Achat de placements	(25 813 668)	(19 805 317)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(56 920)	89 239
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(251 018)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(2 686 117)</b>	19 805 861
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiement de primes	35 581 296	28 442 083
Montant global des retraits	(32 586 660)	(48 539 443)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>2 994 636</b>	(20 097 360)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	308 519	(291 499)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	41 565	333 064
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>350 084</b>	41 565
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	901 774	1 259 111
Intérêts payés	—	8

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

# BÂTIRENTE TRÉSorerIE MULTI

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT	JUSTE VALEUR	
			\$	\$	%
<b>Obligations canadiennes</b>					<b>77,0</b>
<b>Gouvernement du Canada</b>					<b>5,3</b>
Fiducie du Canada pour l'habitation					
série 86, 2,550 %, 2023-12-15	1 000 000	CAD	997 980	1 063 497	
série 67, 1,950 %, 2025-12-15	1 100 000	CAD	1 169 399	1 171 212	
Gouvernement du Canada					
0,500 %, 2025-09-01	300 000	CAD	302 004	301 526	
			<u>2 469 383</u>	<u>2 536 235</u>	
<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces</b>					<b>28,7</b>
Province de l'Alberta					
1,600 %, 2022-09-01	500 000	CAD	500 317	511 071	
Province de l'Ontario					
3,150 %, 2022-06-02	2 340 000	CAD	2 426 705	2 435 815	
2,850 %, 2023-06-02	5 175 000	CAD	5 454 137	5 482 711	
2,600 %, 2025-06-02	1 225 000	CAD	1 327 851	1 327 863	
Province de Québec					
3,500 %, 2022-12-01	625 000	CAD	664 361	663 333	
3,000 %, 2023-09-01	2 800 000	CAD	2 965 678	2 994 324	
2,750 %, 2025-09-01	325 000	CAD	355 144	356 198	
			<u>13 694 193</u>	<u>13 771 315</u>	
<b>Municipalités et institutions parapubliques</b>					<b>5,8</b>
Société de transport de l'Outaouais					
1,800 %, 2021-11-09	575 000	CAD	566 732	580 462	
1,900 %, 2022-09-12	50 000	CAD	49 662	50 938	
1,950 %, 2023-09-12	50 000	CAD	49 505	51 360	
Ville de Beloeil					
0,850 %, 2024-10-15	30 000	CAD	29 790	29 834	
0,950 %, 2025-10-15	300 000	CAD	296 970	297 354	
Ville de Kirkland					
2,050 %, 2021-02-02	200 000	CAD	197 138	200 242	
Ville de Longueuil					
1,850 %, 2021-07-13	100 000	CAD	98 679	100 638	
Ville de Magog					
2,750 %, 2022-10-02	438 000	CAD	432 941	453 348	
Ville de Mascouche					
0,700 %, 2023-10-07	50 000	CAD	49 715	49 692	
0,800 %, 2024-10-07	120 000	CAD	118 944	118 927	
0,950 %, 2025-10-07	370 000	CAD	366 300	365 919	
Ville de Rouyn-Noranda					
2,000 %, 2021-03-30	100 000	CAD	98 311	100 337	
Ville de Sherbrooke					
2,200 %, 2021-01-26	225 000	CAD	223 142	225 238	
3,250 %, 2023-01-30	125 000	CAD	128 705	131 396	
			<u>2 706 534</u>	<u>2 755 685</u>	
<b>Sociétés</b>					<b>37,2</b>
Alimentation Couche-Tard					
3,899 %, 2022-11-01	500 000	CAD	513 215	530 485	
Banque Canadienne Impériale de Commerce					
2,300 %, 2022-07-11	550 000	CAD	547 160	565 758	

## BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT	JUSTE VALEUR	
			\$	\$	%
Banque de Montréal					
2,890 %, 2023-06-20	600 000	CAD	594 726	634 535	
2,850 %, 2024-03-06	1 000 000	CAD	1 036 305	1 065 073	
3,320 %, (taux variable à partir du 2021-06-01), 2026-06-01	200 000	CAD	199 972	202 347	
Banque Manuvie du Canada					
1,915 %, 2021-09-01	200 000	CAD	200 000	202 016	
Banque Nationale du Canada					
1,809 %, 2021-07-26	650 000	CAD	632 508	655 659	
2,105 %, 2022-03-18	660 000	CAD	654 225	673 883	
2,580 %, 2025-02-03	500 000	CAD	531 230	533 143	
Banque Royale du Canada					
2,030 %, 2021-03-15	200 000	CAD	199 924	200 708	
1,650 %, 2021-07-15	650 000	CAD	636 338	654 767	
2,360 %, 2022-12-05	520 000	CAD	517 493	538 930	
3,296 %, 2023-09-26	1 100 000	CAD	1 131 511	1 177 092	
4,500 %, (taux variable à partir du 2025-11-24), 2080-11-24	100 000	CAD	100 000	104 874	
Banque Scotia					
1,900 %, 2021-12-02	500 000	CAD	485 205	507 242	
2,360 %, 2022-11-08	800 000	CAD	809 294	828 059	
2,980 %, 2023-04-17	700 000	CAD	696 570	738 664	
Banque Toronto-Dominion					
1,994 %, 2022-03-23	200 000	CAD	199 417	203 968	
3,005 %, 2023-05-30	800 000	CAD	805 088	847 409	
2,850 %, 2024-03-08	650 000	CAD	664 018	692 844	
1,128 %, 2025-12-09	335 000	CAD	335 000	336 383	
3,589 %, (taux variable à partir du 2023-09-14), 2028-09-14	250 000	CAD	250 000	268 020	
3,105 %, (taux variable à partir du 2025-04-22), 2030-04-22	200 000	CAD	200 000	216 054	
Bell Canada					
série M47, 3,350 %, 2025-03-12	225 000	CAD	221 627	245 733	
CT Real Estate Investment Trust					
série A, 2,852 %, 2022-06-09	625 000	CAD	615 115	642 785	
Enbridge					
3,160 %, 2021-03-11	50 000	CAD	50 370	50 140	
2,440 %, 2025-06-02	575 000	CAD	595 929	606 117	
Fédération des caisses Desjardins du Québec					
3,056 %, 2023-09-11	650 000	CAD	677 806	693 043	
Fonds de placement immobilier Allied					
série E, 3,113 %, 2027-04-08	25 000	CAD	25 270	26 697	
série G, 3,131 %, 2028-05-15	40 000	CAD	40 000	42 523	
série D, 3,394 %, 2029-08-15	45 000	CAD	45 887	48 488	
Intact Corporation financière					
4,700 %, 2021-08-18	400 000	CAD	417 312	410 202	
Reliance					
3,836 %, 2025-03-15	100 000	CAD	99 998	109 364	
Rogers Communications					
4,000 %, 2022-06-06	300 000	CAD	317 511	314 218	
Saputo					
1,939 %, 2022-06-13	400 000	CAD	400 000	407 689	
Shaw Communications					
4,350 %, 2024-01-31	300 000	CAD	320 265	329 299	
Société Canadian Tire					
3,167 %, 2023-07-06	400 000	CAD	395 437	422 568	
Société financière Wells Fargo Canada					
3,040 %, 2021-01-29	600 000	CAD	607 980	601 007	
TELUS					
2,350 %, 2022-03-28	400 000	CAD	409 024	408 303	

## BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
TransCanada PipeLines 3,800 %, 2027-04-05	75 000 CAD	74 881	84 544	
		17 253 611	17 820 633	
<b>Total des obligations</b>		<b>36 123 721</b>	<b>36 883 868</b>	
<b>Fonds de placement</b>				<b>21,9</b>
Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	933 212	10 270 747	10 483 802	
<b>Total des placements</b>		<b>46 394 468</b>	<b>47 367 670</b>	<b>98,9</b>
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>541 037</b>	<b>1,1</b>
<b>Actif net</b>			<b>47 908 707</b>	<b>100</b>

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

### PRINCIPAUX TITRES - non audités

Au 31 décembre 2020

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales	21,9 %
Province de l'Ontario, 2,85 %, 2023-06-02	11,4 %
Province de Québec, 3,00 %, 2023-09-01	6,3 %
Province de l'Ontario, 3,15 %, 2022-06-02	5,1 %
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2025-06-02	2,8 %
Banque Royale du Canada, 3,296 %, 2023-09-26	2,5 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,95 %, 2025-12-15	2,4 %
Banque de Montréal, 2,85 %, 2024-03-06	2,2 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,55 %, 2023-12-15	2,2 %
Banque Toronto-Dominion, 3,005 %, 2023-05-30	1,8 %

# BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

## 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 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 (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2020	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
OBLIGATIONS	16 308	20 576	—	36 884
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	—	10 484	10 484
<b>TOTAL</b>	<b>16 308</b>	<b>20 576</b>	<b>10 484</b>	<b>47 368</b>

  

31 DÉCEMBRE 2019	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
OBLIGATIONS	13 430	19 256	—	32 686
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	9 919	—	9 919
<b>TOTAL</b>	<b>13 430</b>	<b>29 175</b>	<b>—</b>	<b>42 605</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

#### Classification de niveau 3 (en milliers de \$)

Au 31 décembre 2020, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

INSTRUMENTS FINANCIERS		JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 DÉCEMBRE 2020	Fonds commun Addenda Hypothèque commerciales, série A	10 484	Évaluation du gestionnaire	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire du placement	-

Au 31 décembre 2019, le Fonds ne détient aucun instrument financier classé au niveau 3.



## BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

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

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

31 DÉCEMBRE 2020	TOTAL
	\$
<b>SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	—
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—
ACHAT DE PLACEMENTS	—
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	213
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	10 271
<b>SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>10 484</b>
<b>VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2020</b>	<b>213</b>

Au cours de la période close le 31 décembre 2020, des titres d'une valeur approximative de 10 465 \$ ont été transférés du niveau 2 vers le niveau 3 à la suite de la réception de nouvelles informations.

### 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 2020 et 2019, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

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

Une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans 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).

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 demeurrées constantes.

	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT				
	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$
<b>31 décembre 2020</b>	<b>5 041</b>	<b>31 991</b>	<b>202</b>	<b>—</b>	<b>37 234</b>
31 décembre 2019	7 209	25 416	103	—	32 728

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 2020 et 2019, 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 2020		31 décembre 2019	
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations		Obligations	
Sociétés	37,2	Sociétés	34,9
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	28,7	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	23,6
Municipalités et institutions parapubliques	5,8	Municipalités et institutions parapubliques	10,1
Gouvernement du Canada	5,3	Gouvernement du Canada	7,8
Fonds de placement de revenu	21,9	Fonds de placement de revenu	23,2
Autres éléments d'actif net	1,1	Autres éléments d'actif net	0,4
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>TOTAL</b>	<b>100</b>

## BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

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

Une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans 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 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 2020	31 décembre 2019
	%	\$	\$
Obligations globales à court terme FTSE Canada	0,25	98	94

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.

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	31 décembre 2020	31 décembre 2019
	%	%
AAA	7	10
AA	55	50
A	17	15
BBB	14	14
Non notés*	7	11
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

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

### Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, 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 activités de prêts de titres (note 2)

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

	31 décembre 2020		31 décembre 2019	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	17 387	100	18 162	100
Revenus nets reçus par le Fonds	10 432	60	10 897	60
Revenus nets reçus par Fiducie Desjardins	6 955	40	7 265	40

# BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	411 338	404 620
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	205 109 080	228 379 315
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	319 460	434 274
	<u>205 839 878</u>	<u>229 218 209</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Somme à payer pour l'achat de titres	88 635	88 823
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>		
	<u>205 751 243</u>	<u>229 129 386</u>
- PAR PART	<u>42,45</u>	<u>39,37</u>

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	3 237 965	2 837 083
Distributions reçues des fonds sous-jacents	4 222 425	3 703 524
Revenus provenant des activités de prêts de titres	40 077	26 606
Écart de conversion sur encaisse	—	(77)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	5 582 312	846 262
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 276 929	5 663 090
	<u>16 359 708</u>	<u>13 076 488</u>
<b>CHARGES</b>		
	—	—
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>		
	<u>16 359 708</u>	<u>13 076 488</u>
- PAR PART	<u>3,03</u>	<u>2,35</u>
Nombre moyen de parts	<u>5 398 697</u>	<u>5 565 515</u>

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

## BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

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

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>229 129 386</b>	<b>195 468 287</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>16 359 708</b>	<b>13 076 488</b>
<b>Opérations sur parts</b>		
Primes reçues	<b>45 177 215</b>	<b>80 267 850</b>
Retraits	<b>(84 915 066)</b>	<b>(59 683 239)</b>
	<b>(39 737 851)</b>	<b>20 584 611</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>205 751 243</b>	<b>229 129 386</b>

### ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>16 359 708</b>	<b>13 076 488</b>
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	—	<b>77</b>
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(5 582 312)</b>	<b>(846 262)</b>
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(3 276 929)</b>	<b>(5 663 090)</b>
Distributions hors trésorerie provenant des placements	<b>(4 222 425)</b>	<b>(3 703 524)</b>
Produit de la vente / échéance de placements	<b>121 859 117</b>	<b>44 613 835</b>
Achat de placements	<b>(85 507 216)</b>	<b>(68 016 410)</b>
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	<b>114 814</b>	<b>124 027</b>
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>(188)</b>	<b>(133 903)</b>
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>39 744 569</b>	<b>(20 548 762)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiement de primes	<b>45 177 215</b>	<b>80 267 850</b>
Montant global des retraits	<b>(84 915 066)</b>	<b>(59 683 239)</b>
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(39 737 851)</b>	<b>20 584 611</b>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	—	<b>(77)</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	<b>6 718</b>	<b>35 772</b>
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>404 620</b>	<b>368 848</b>
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>411 338</b>	<b>404 620</b>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	<b>3 353 234</b>	<b>2 961 163</b>
Intérêts payés	<b>1 352</b>	<b>144</b>

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

# BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT	JUSTE VALEUR	
			\$	\$	%
<b>Fonds de placement</b>					<b>71,5</b>
Fonds AlphaFixe Obligations Vertes, série F	7 478 014		78 363 253	80 104 485	
Fonds BlackRock Canada indiciel obligations univers, classe D	380 306		11 777 708	12 222 200	
Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	4 875 833		53 604 366	54 775 601	
<b>Total des fonds de placement</b>			<b>143 745 327</b>	<b>147 102 286</b>	
<b>Obligations</b>					<b>28,2</b>
<b>Obligations canadiennes</b>					<b>28,1</b>
<b>Gouvernement du Canada</b>					<b>3,1</b>
Fiducie du Canada pour l'habitation série 73, 1,900 %, 2026-09-15	1 625 000	CAD	1 666 983	1 733 984	
Gouvernement du Canada 0,750 %, 2021-09-01	600 000	CAD	602 437	602 428	
0,250 %, 2026-03-01	1 000 000	CAD	986 080	989 958	
série E679, 1,500 %, 2026-06-01	60 000	CAD	59 222	63 499	
1,250 %, 2030-06-01	550 000	CAD	578 340	578 793	
rendement réel, 2041-12-01	927 232	CAD	1 252 394	1 396 839	
PSP Capital série 9, 2,090 %, 2023-11-22	100 000	CAD	99 987	104 714	
série 7, 3,290 %, 2024-04-04	215 000	CAD	219 860	234 358	
série 11, 3,000 %, 2025-11-05	700 000	CAD	698 901	775 615	
			6 164 204	6 480 188	
<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces</b>					<b>9,1</b>
Financement-Québec 5,250 %, 2034-06-01	425 000	CAD	479 689	604 795	
Province de la Colombie-Britannique 4,300 %, 2042-06-18	70 000	CAD	73 532	99 475	
2,800 %, 2048-06-18	300 000	CAD	282 023	352 725	
Province de la Nouvelle-Écosse 3,150 %, 2051-12-01	275 000	CAD	315 584	339 919	
Province de la Saskatchewan 2,650 %, 2027-06-02	153 000	CAD	155 077	169 062	
3,050 %, 2028-12-02	500 000	CAD	498 549	572 020	
5,750 %, 2029-03-05	86 000	CAD	105 150	115 888	
3,300 %, 2048-06-02	386 000	CAD	391 445	475 911	
Province de l'Alberta 2,900 %, 2028-12-01	225 000	CAD	228 620	254 293	
3,050 %, 2048-12-01	1 003 000	CAD	1 023 838	1 169 517	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard 2,650 %, 2051-12-01	125 000	CAD	124 890	136 180	
Province de l'Ontario 2,650 %, 2025-02-05	700 000	CAD	703 798	758 282	
2,900 %, 2028-06-02	500 000	CAD	503 401	566 238	
2,050 %, 2030-06-02	1 575 000	CAD	1 674 099	1 680 789	
5,850 %, 2033-03-08	177 000	CAD	218 684	261 987	
3,500 %, 2043-06-02	999 000	CAD	996 634	1 272 856	
3,450 %, 2045-06-02	625 000	CAD	665 378	796 469	
2,800 %, 2048-06-02	1 490 000	CAD	1 487 327	1 733 602	
2,650 %, 2050-12-02	25 000	CAD	28 397	28 571	

## BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Province de Québec				
2,250 %, 2024-02-22	1 250 000	CAD	1 249 825	1 322 046
2,600 %, 2025-07-06	75 000	CAD	74 838	81 672
2,750 %, 2025-09-01	875 000	CAD	952 698	958 995
6,000 %, 2029-10-01	18 000	CAD	24 598	25 176
1,900 %, 2030-09-01	125 000	CAD	132 756	132 212
5,750 %, 2036-12-01	185 000	CAD	235 987	288 424
5,000 %, 2041-12-01	475 000	CAD	601 162	727 010
3,500 %, 2045-12-01	325 000	CAD	345 967	419 884
3,500 %, 2048-12-01	450 000	CAD	507 940	592 997
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				
3,300 %, 2046-10-17	75 000	CAD	75 755	87 368
3,700 %, 2048-10-17	149 000	CAD	162 623	187 322
Province du Manitoba				
3,000 %, 2028-06-02	500 000	CAD	496 248	568 384
3,400 %, 2048-09-05	635 000	CAD	639 693	794 297
Province du Nouveau-Brunswick				
2,350 %, 2027-08-14	500 000	CAD	491 758	543 151
3,100 %, 2048-08-14	76 000	CAD	76 809	89 761
3,050 %, 2050-08-14	250 000	CAD	271 515	295 636
Université McGill				
série B, 3,975 %, 2056-01-29	100 000	CAD	100 000	128 131
			16 396 287	18 631 045
<b>Municipalités et institutions parapubliques</b>				<b>3,7</b>
Administration financière des Premières Nations				
série 17-1, 3,050 %, 2028-06-01	100 000	CAD	97 996	113 493
Société de transport de l'Outaouais				
1,900 %, 2022-09-12	75 000	CAD	74 492	76 406
1,950 %, 2023-09-12	75 000	CAD	74 258	77 040
South Coast British Columbia Transportation Authority				
1,600 %, 2030-07-03	125 000	CAD	125 000	126 825
4,450 %, 2044-06-09	125 000	CAD	145 694	173 207
Ville de Brossard				
2,400 %, 2022-11-01	228 000	CAD	224 637	234 459
2,950 %, 2022-11-14	303 000	CAD	300 097	314 811
2,900 %, 2023-07-25	150 000	CAD	148 360	157 558
Ville de Drummondville				
2,300 %, 2022-12-05	256 000	CAD	252 114	263 841
Ville de Gatineau				
2,000 %, 2021-03-30	247 000	CAD	243 404	247 832
2,250 %, 2022-12-13	283 000	CAD	278 814	291 204
Ville de Longueuil				
1,850 %, 2021-07-13	165 000	CAD	162 820	166 053
1,950 %, 2022-07-06	735 000	CAD	726 173	748 024
2,300 %, 2022-11-14	592 000	CAD	583 588	608 890
2,800 %, 2023-07-19	100 000	CAD	98 771	104 889
Ville de Montréal				
4,500 %, 2021-12-01	850 000	CAD	903 758	883 043
3,000 %, 2025-09-01	250 000	CAD	251 565	275 398
4,250 %, 2032-12-01	225 000	CAD	217 891	287 055
Ville de Mont-Saint-Hilaire				
2,300 %, 2022-11-29	334 000	CAD	328 940	343 395
Ville de Saguenay				
1,850 %, 2021-04-27	105 000	CAD	103 264	105 405
2,450 %, 2022-10-25	252 000	CAD	248 109	259 532
Ville de Sherbrooke				
2,250 %, 2022-12-13	625 000	CAD	616 688	643 119

## BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Ville de Toronto					
5,200 %, 2040-06-01	275 000	CAD	304 926	410 026	
Ville de Val-d'Or					
2,450 %, 2022-10-25	253 000	CAD	249 081	260 562	
Ville d'Ottawa					
4,600 %, 2042-07-14	350 000	CAD	355 464	493 675	
			7 115 904	7 665 742	
<b>Sociétés</b>					<b>12,2</b>
407 International					
3,430 %, 2033-06-01	200 000	CAD	199 834	231 994	
Accès Recherche Montréal					
7,067 %, 2042-12-31	90 063	CAD	110 749	136 231	
Aéroports de Montréal					
série G, 5,170 %, 2035-09-17	21 000	CAD	22 663	28 381	
série I, 5,472 %, 2040-04-16	23 000	CAD	26 071	33 298	
Alberta PowerLine					
4,065 %, 2054-03-01	74 250	CAD	74 250	91 003	
Alimentation Couche-Tard					
3,056 %, 2024-07-26	800 000	CAD	778 870	857 853	
série 5, 3,600 %, 2025-06-02	150 000	CAD	150 000	165 311	
Alliance Pipeline					
6,765 %, 2025-12-31	29 977	CAD	34 632	35 359	
Autorité aéroportuaire de Winnipeg					
5,205 %, 2040-09-28	83 280	CAD	84 665	103 065	
Banque Canadienne Impériale de Commerce					
2,300 %, 2022-07-11	668 000	CAD	664 686	687 138	
3,290 %, 2024-01-15	150 000	CAD	149 979	161 309	
3,420 %, (taux variable à partir du 2021-01-26), 2026-01-26	181 000	CAD	181 346	181 316	
Banque de Montréal					
2,280 %, 2024-07-29	400 000	CAD	399 832	420 338	
2,700 %, 2024-09-11	466 000	CAD	465 939	499 806	
2,570 %, (taux variable à partir du 2022-06-01), 2027-06-01	491 000	CAD	490 024	504 701	
2,880 %, (taux variable à partir du 2024-09-17), 2029-09-17	300 000	CAD	299 973	318 964	
Banque Laurentienne du Canada					
2,750 %, 2021-04-22	120 000	CAD	120 985	120 797	
Banque Manuvie du Canada					
1,915 %, 2021-09-01	200 000	CAD	200 000	202 016	
2,844 %, 2023-01-12	139 000	CAD	139 000	145 431	
Banque Nationale du Canada					
2,105 %, 2022-03-18	1 075 000	CAD	1 081 913	1 097 613	
2,983 %, 2024-03-04	200 000	CAD	200 000	213 791	
Banque Royale du Canada					
2,360 %, 2022-12-05	400 000	CAD	399 964	414 561	
4,500 %, (taux variable à partir du 2025-11-24), 2080-11-24	750 000	CAD	750 000	786 555	
Banque Scotia					
2,360 %, 2022-11-08	250 000	CAD	250 838	258 768	
3,890 %, (taux variable à partir du 2024-01-18), 2029-01-18	200 000	CAD	200 000	217 345	
Banque Toronto-Dominion					
1,994 %, 2022-03-23	800 000	CAD	793 304	815 874	
3,005 %, 2023-05-30	275 000	CAD	275 000	291 297	
3,589 %, (taux variable à partir du 2023-09-14), 2028-09-14	75 000	CAD	75 000	80 406	
4,859 %, (taux variable à partir du 2026-03-04), 2031-03-04	263 000	CAD	273 791	309 303	
Bell Canada					
série EZ, 7,000 %, 2027-09-24	81 000	CAD	97 922	107 173	
série M34, 6,170 %, 2037-02-26	8 000	CAD	9 652	11 182	
série M31, 4,750 %, 2044-09-29	200 000	CAD	214 710	250 389	

## BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT	JUSTE VALEUR	
			\$	\$	%
British Columbia Ferry Services série 13-1, 4,702 %, 2043-10-23	150 000	CAD	179 763	206 593	
British Columbia Telephone Company série 3, 10,650 %, 2021-06-19	135 000	CAD	192 649	141 017	
Capital City Link série A, 4,386 %, 2046-03-31	545 987	CAD	519 765	655 925	
Capital Desjardins 4,954 %, série J, (taux variable à partir du 2021-12-15), 2026-12-15	457 000	CAD	505 223	476 127	
Chemin de fer Canadien Pacifique 6,910 %, 2024-10-01	38 000	CAD	44 874	42 468	
Corporation Financière Canada-Vie 7,529 %, 2032-06-30	81 000	CAD	99 234	120 445	
Corporation Financière Power 6,900 %, 2033-03-11	25 000	CAD	30294	35037	
CT Real Estate Investment Trust série A, 2,852 %, 2022-06-09	550 000	CAD	540 060	565 651	
série D, 3,289 %, 2026-06-01	150 000	CAD	146 760	162 671	
série E, 3,469 %, 2027-06-16	250 000	CAD	250 000	275 339	
CU 5,032 %, 2036-11-20	25 000	CAD	26 531	33 601	
Enbridge 3,940 %, 2023-06-30	500 000	CAD	543 131	535 120	
5,750 %, 2039-09-02	244 000	CAD	275 598	317 911	
série 2017-B, 5,375 %, (taux variable à partir du 2027-09-27), 2077-09-27	400 000	CAD	381 920	424 687	
Enbridge Gas 6,160 %, 2033-12-16	63 000	CAD	76 096	89 547	
Énergir série J, 5,700 %, 2036-07-10	125 000	CAD	168 962	178 056	
Fairfax Financial Holdings 4,700 %, 2026-12-16	500 000	CAD	501 022	559 018	
4,250 %, 2027-12-06	150 000	CAD	149 988	164 151	
Fédération des caisses Desjardins du Québec 2,091 %, 2022-01-17	200 000	CAD	200 000	203 642	
2,394 %, 2022-08-25	300 000	CAD	300 000	309 717	
3,056 %, 2023-09-11	564 000	CAD	564 000	601 348	
Fiducie de capital Sun Life 7,093 %, 2032-06-30	87 000	CAD	102 248	121 936	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix série J, 3,546 %, 2025-01-10	750 000	CAD	734 044	816 456	
série F, 4,055 %, 2025-11-24	200 000	CAD	200 000	224 005	
Fonds de placement immobilier Allied série E, 3,113 %, 2027-04-08	85 000	CAD	85 918	90 769	
série G, 3,131 %, 2028-05-15	140 000	CAD	140 000	148 831	
série D, 3,394 %, 2029-08-15	155 000	CAD	158 055	167 015	
FortisAlberta 4,540 %, 2041-10-18	50 000	CAD	49 362	66 056	
3,340 %, 2046-09-21	175 000	CAD	165 006	200 685	
FortisBC Energy 4,250 %, 2041-12-09	75 000	CAD	71 120	96 417	
4,000 %, 2044-10-28	150 000	CAD	149 896	184 303	
Great-West Lifeco 5,998 %, 2039-11-16	31 000	CAD	36 458	45 260	
Intact Corporation financière 2,850 %, 2027-06-07	200 000	CAD	199 966	217 158	
Integrated Team Solutions SJHC 5,946 %, 2042-11-30	85 425	CAD	94 181	115 194	
Inter Pipeline série 19-B, 6,625 %, (taux variable à partir du 2029-11-19), 2079-11-19	500 000	CAD	500 000	515 516	



## BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT	JUSTE VALEUR	
			\$	\$	%
Manulife Finance (Delaware) 5,059 %, (taux variable à partir du 2036-12-15), 2041-12-15	48 000	CAD	46 653	60 792	
North Battleford Power série A, 4,958 %, 2032-12-31	126 887	CAD	128 827	152 029	
North West Redwater Partnership série F, 4,250 %, 2029-06-01	442 000	CAD	486 241	522 013	
Plenary Health Care Partnerships Humber 4,895 %, 2039-05-31	365 455	CAD	369 704	458 423	
Reliance 3,836 %, 2025-03-15	400 000	CAD	392 825	437 456	
3,750 %, 2026-03-15	100 000	CAD	99 676	109 724	
2,680 %, 2027-12-01	100 000	CAD	99 982	105 129	
Rogers Communications 3,650 %, 2027-03-31	100 000	CAD	99 511	112 871	
Saputo 1,939 %, 2022-06-13	900 000	CAD	880 692	917 300	
2,827 %, 2023-11-21	250 000	CAD	250 000	263 619	
SGTP Highway Bypass série A, 4,105 %, 2045-01-31	254 462	CAD	254 462	297 333	
Shaw Communications 4,350 %, 2024-01-31	500 000	CAD	511 144	548 831	
6,750 %, 2039-11-09	100 000	CAD	128 550	144 352	
Société Canadian Tire 3,167 %, 2023-07-06	385 000	CAD	385 000	406 722	
Société en commandite Lower Mattagami Energy 4,331 %, 2021-05-18	21 000	CAD	22 155	21 307	
Société financière IGM 3,440 %, 2027-01-26	151 000	CAD	150 899	167 690	
TELUS 4,700 %, 2048-03-06	200 000	CAD	203 699	248 404	
TransCanada PipeLines 3,650 %, 2021-11-15	46 000	CAD	46 476	47 260	
8,290 %, 2026-02-05	35 000	CAD	46 956	45 532	
3,800 %, 2027-04-05	200 000	CAD	199 682	225 450	
4,330 %, 2047-09-16	160 000	CAD	159 973	182 698	
Vidéotron 5,625 %, 2025-06-15	100 000	CAD	95 250	112 125	
4,500 %, 2030-01-15	500 000	CAD	500 000	543 603	
			23 156 073	25 016 903	
<b>Total des obligations canadiennes</b>			<b>52 832 468</b>	<b>57 793 878</b>	
<b>Obligations américaines</b>					<b>0,1</b>
<b>Sociétés</b>					
Wells Fargo & Company 3,184 %, 2024-02-08	200 000	CAD	200 000	212 916	
<b>Total des obligations</b>			<b>53 032 468</b>	<b>58 006 794</b>	
<b>Total des placements</b>			<b>196 577 795</b>	<b>205 109 080</b>	<b>99,7</b>
<b>Autres éléments d'actif net</b>				<b>642 163</b>	<b>0,3</b>
<b>Actif net</b>				<b>205 751 243</b>	<b>100</b>

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

# BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

## PRINCIPAUX TITRES - non audités

Au 31 décembre 2020

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds AlphaFixe Obligations Vertes	39,0 %
Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales	26,6 %
Fonds BlackRock Canada indiciel obligations Univers	5,9 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,90 %, 2026-09-15	0,8 %
Province de l'Ontario, 2,80 %, 2048-06-02	0,8 %
Province de l'Ontario, 2,05 %, 2030-06-02	0,8 %
Gouvernement du Canada, rendement réel, 4,25 %, 2041-12-01	0,7 %
Province de Québec, 2,25 %, 2024-02-22	0,6 %
Province de l'Ontario, 3,50 %, 2043-06-02	0,6 %
Province de l'Alberta, 3,05 %, 2048-12-01	0,6 %

# BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

## 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 (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2020	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
OBLIGATIONS	24 983	33 024	—	58 007
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	92 327	54 776	147 103
<b>TOTAL</b>	<b>24 983</b>	<b>125 351</b>	<b>54 776</b>	<b>205 110</b>

  

31 DÉCEMBRE 2019	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
OBLIGATIONS	56 648	59 824	—	116 472
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	111 907	—	111 907
<b>TOTAL</b>	<b>56 648</b>	<b>171 731</b>	<b>—</b>	<b>228 379</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

#### Classification de niveau 3 (en milliers de \$)

Au 31 décembre 2020, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

INSTRUMENTS FINANCIERS		JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 DÉCEMBRE 2020	Fonds commun Addenda Hypothèque commerciales, série A	54 776	Évaluation du gestionnaire	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire du placement	-

Au 31 décembre 2019, le Fonds ne détient aucun instrument financier classé au niveau 3.

## BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

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

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

31 DÉCEMBRE 2020	TOTAL
	\$
<b>SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	—
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—
ACHAT DE PLACEMENTS	—
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	1 172
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	53 604
<b>SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>54 776</b>
<b>VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2020</b>	<b>1 172</b>

Au cours de la période close le 31 décembre 2020, des titres d'une valeur approximative de 54 679 \$ ont été transférés du niveau 2 vers le niveau 3 à la suite de la réception de nouvelles informations.

### 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 2020 et 2019, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

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

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

	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT				
	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$
<b>31 décembre 2020</b>	<b>3 606</b>	<b>23 065</b>	<b>13 207</b>	<b>18 540</b>	<b>58 418</b>
31 décembre 2019	21 549	40 552	19 270	35 506	116 877

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 2020 et 2019, 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).

## BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

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 2020		31 décembre 2019	
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Fonds de placement de revenu	71,5	Fonds de placement de revenu	48,8
Obligations canadiennes		Obligations	
Sociétés	12,2	Sociétés	22,3
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	9,1	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	15,4
Municipalités et institutions parapubliques	3,7	Gouvernement du Canada	9,4
Gouvernement du Canada	3,1	Municipalités et institutions parapubliques	3,7
Obligations américaines	0,1	Obligations américaines	0,1
Autres éléments d'actif net	0,3	Autres éléments d'actif net	0,3
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>TOTAL</b>	<b>100</b>

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

Une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière 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 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 2020	31 décembre 2019
		\$	\$
Obligations universelles FTSE Canada	1,00	2 058	2 291

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.

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	31 décembre 2020	31 décembre 2019
	%	%
AAA	12	19
AA	39	44
A	16	16
BBB	22	15
BB	2	1
Non notés*	9	5
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

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

### Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, 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 ».

## BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

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

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

	31 décembre 2020		31 décembre 2019	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	66 795	100	44 343	100
Revenus nets reçus par le Fonds	40 077	60	26 606	60
Revenus nets reçus par Fiducie Desjardins	26 718	40	17 737	40

# Actions canadiennes

FONDS BÂTIRENTE

# BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	3 720 595	1 493 085
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	76 649 642	72 364 745
Somme à recevoir pour la vente de titres	9 050	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	175 323	185 006
	<u>80 554 610</u>	<u>74 042 836</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Somme à payer pour l'achat de titres	6 806	98 701
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>		
	80 547 804	73 944 135
- PAR PART	<u>37,84</u>	<u>37,32</u>

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	13 779	66 948
Dividendes	2 017 576	1 735 968
Distributions reçues des fonds sous-jacents	204 353	57 023
Revenus provenant des activités de prêts de titres	24 802	8 112
Écart de conversion sur encaisse	(1 199)	16 591
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(3 008 981)	257 049
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 649 489	6 823 422
	<u>2 899 819</u>	<u>8 965 113</u>
<b>CHARGES</b>		
Rémunération à la performance	(2 790)	(13 644)
Retenues d'impôt	764	1 275
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	120 587	77 606
	<u>118 561</u>	<u>65 237</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>		
	2 781 258	8 899 876
- PAR PART	<u>1,32</u>	<u>5,26</u>
Nombre moyen de parts	<u>2 100 281</u>	<u>1 691 407</u>

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



## BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

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

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>73 944 135</b>	49 899 509
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>2 781 258</b>	8 899 876
<b>Opérations sur parts</b>		
Primes reçues	<b>23 764 329</b>	34 438 283
Retraits	<b>(19 941 918)</b>	(19 293 533)
	<b>3 822 411</b>	15 144 750
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>80 547 804</b>	73 944 135

### ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>2 781 258</b>	8 899 876
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	<b>1 199</b>	(16 591)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>3 008 981</b>	(257 049)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(3 649 489)</b>	(6 823 422)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	<b>(204 353)</b>	(57 023)
Produit de la vente / échéance de placements	<b>56 078 707</b>	30 173 013
Achat de placements	<b>(59 518 746)</b>	(46 216 139)
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>(9 050)</b>	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	<b>9 683</b>	(17 344)
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>(91 895)</b>	98 701
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(1 593 705)</b>	(14 215 978)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paieement de primes	<b>23 764 329</b>	34 438 283
Montant global des retraits	<b>(19 941 918)</b>	(19 293 533)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>3 822 411</b>	15 144 750
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	<b>(1 196)</b>	16 563
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	<b>2 227 510</b>	945 335
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>1 493 085</b>	547 750
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>3 720 595</b>	1 493 085
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	<b>14 128</b>	26 295
Dividendes reçus, déduction faite des retenues	<b>2 018 328</b>	1 722 969
Intérêts payés	<b>524</b>	33

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

# BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
<b>Actions</b>					<b>86,7</b>
<b>Actions canadiennes</b>					<b>84,7</b>
<b>Énergie</b>					<b>9,5</b>
Birchcliff Energy	89 800	187 180	158 946		
Canadian Natural Resources	73 108	2 316 489	2 236 374		
Compagnie Pétrolière Impériale	35 898	1 253 340	867 296		
Enbridge	21 960	982 969	893 992		
Ensign Resource Service Group	57 804	324 620	52 602		
Husky Energy	123 990	1 578 901	781 137		
Pembina Pipeline	4 320	207 825	130 032		
Precision Drilling	7 478	264 840	156 515		
ShawCor, catégorie A	53 418	799 170	188 031		
Suncor Énergie	61 124	1 764 955	1 304 997		
TC Énergie	3 700	229 984	191 475		
Tourmaline Oil	42 000	647 693	720 720		
		10 557 966	7 682 117		
<b>Matériaux</b>					<b>13,7</b>
Alamos Gold, catégorie A	14 000	188 762	155 680		
B2Gold	66 900	320 728	476 997		
Canfor	62 773	935 594	1 442 524		
CCL Industries, catégorie B	6 500	381 565	375 635		
First Quantum Minerals	53 400	844 186	1 220 190		
Interfor	8 400	196 560	199 668		
K92 Mining	41 000	319 695	312 010		
Lithium Americas	34 180	190 958	546 196		
Lundin Mining	79 800	673 607	901 740		
Mines Agnico Eagle	2 950	235 802	264 290		
Nutrien	31 890	2 012 810	1 952 944		
Pan American Silver	18 500	609 685	812 150		
Société aurifère Barrick	30 700	759 901	890 300		
Teck Resources, catégorie B	63 486	1 373 680	1 466 527		
		9 043 533	11 016 851		
<b>Produits industriels</b>					<b>9,7</b>
Air Canada	6 370	152 880	145 045		
Ballard Power Systems	33 200	642 340	988 696		
Chemin de fer Canadien Pacifique	4 250	1 319 758	1 876 502		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 290	129 313	180 523		
Finning International	38 911	951 403	1 051 764		
Groupe SNC-Lavalin	29 169	932 995	633 842		
Ritchie Bros. Auctioneers	6 300	530 031	557 424		
TFI International	6 700	381 421	439 051		
Thomson Reuters	5 400	567 538	562 572		
Transcontinental, catégorie A	66 578	1 185 353	1 365 515		
		6 793 032	7 800 934		
<b>Consommation discrétionnaire</b>					<b>4,5</b>
AutoCanada	6 500	184 175	153 465		
Dollarama	4 260	174 438	221 009		
Magna International, catégorie A	10 815	720 454	974 540		
Société Canadian Tire, catégorie A	12 195	1 686 472	2 040 589		

# BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Vêtements de Sport Gildan	5 500	189 459	195 745
		2 954 998	3 585 348
<b>Consommation courante</b>			<b>2,3</b>
Alimentation Couche-Tard, catégorie B	16 600	678 479	720 108
George Weston	5 488	548 353	521 799
KP Tissue	29 814	318 365	321 097
Metro	5 568	286 120	316 262
		1 831 317	1 879 266
<b>Soins de santé</b>			<b>0,9</b>
Chartwell résidences pour retraités	41 312	453 473	462 281
Well Health Technologies	28 000	191 375	225 400
		644 848	687 681
<b>Services financiers</b>			<b>30,0</b>
Banque Canadienne Impériale de Commerce	21 321	2 123 191	2 318 019
Banque de Montréal	10 500	981 877	1 016 190
Banque Nationale du Canada	13 200	819 064	945 648
Banque Royale du Canada	47 706	4 453 743	4 989 571
Banque Scotia	45 275	3 229 902	3 114 920
Banque Toronto-Dominion	53 670	3 620 280	3 859 946
Canaccord Capital	31 000	247 778	345 960
CI Financial	50 288	1 047 017	793 545
Equitable Group	1 900	185 161	191 900
Fairfax Financial Holdings	2 063	1 178 749	895 033
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, unités	23 905	306 082	311 004
Financière Manuvie	69 335	1 606 334	1 570 438
FirstService	2 720	110 857	473 878
goeasy	3 342	271 917	323 004
iA Groupe financier	12 596	715 091	695 047
Intact Corporation financière	3 800	501 748	572 736
Power Corporation du Canada	42 297	1 211 927	1 236 341
Trisura Group	5 630	443 300	501 464
		23 054 018	24 154 644
<b>Technologies de l'information</b>			<b>6,6</b>
CGI, catégorie A	10 407	838 168	1 051 003
Converge Technology Solutions	1 474	5 848	7 326
Kinaxis	1 100	132 571	198 374
Open Text	17 332	806 547	1 002 483
Shopify, catégorie A	2 120	881 357	3 047 118
		2 664 491	5 306 304
<b>Communications</b>			<b>2,8</b>
Rogers Communications, catégorie B	26 675	1 678 135	1 580 760
Shaw Communications, catégorie B	31 004	807 272	692 629
		2 485 407	2 273 389
<b>Services publics</b>			<b>4,0</b>
Algonquin Power & Utilities	18 600	288 109	389 670
ATCO, catégorie I	13 847	552 248	505 277
Boralex, catégorie A	9 600	379 200	453 504
Hydro One	43 306	1 043 049	1 240 717
Northland Power	14 430	464 293	659 018
		2 726 899	3 248 186

## BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Immobilier</b>				<b>0,7</b>
Altus Group	4 200	234 383	206 388	
Fiducie de placement immobilier Granite	2 480	166 953	193 192	
Real Matters	10 000	143 366	192 100	
		544 702	591 680	
<b>Total des actions canadiennes</b>		<b>63 301 211</b>	<b>68 226 400</b>	
<b>Actions américaines</b>				<b>1,0</b>
<b>Soins de santé</b>				
Masimo	1 100	344 005	375 783	
Zoetis	1 980	335 068	417 117	
<b>Total des actions américaines</b>		<b>679 073</b>	<b>792 900</b>	
<b>Actions étrangères</b>				<b>1,0</b>
<b>Bermudes</b>				
Brookfield Renewable Partners	14 850	638 112	816 008	
<b>Total des actions</b>		<b>64 618 396</b>	<b>69 835 308</b>	
<b>Fonds de placement</b>				<b>7,5</b>
Fonds BlackRock indiciel actions canadiennes, classe D	140 603	5 159 998	6 015 240	
<b>Titres de marché monétaire</b>				<b>1,0</b>
Bons du Trésor du Canada 2021-08-19	800 000 CAD	799 094	799 094	
<b>Total des placements</b>		<b>70 577 488</b>	<b>76 649 642</b>	<b>95,2</b>
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>3 898 162</b>	<b>4,8</b>
<b>Actif net</b>			<b>80 547 804</b>	<b>100</b>

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

## PRINCIPAUX TITRES - non audités

Au 31 décembre 2020

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds BlackRock indiciel actions canadiennes	7,5 %
Banque Royale du Canada	6,2 %
Banque Toronto-Dominion	4,8 %
Banque Scotia	3,9 %
Shopify	3,8 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,9 %
Canadian Natural Resources	2,8 %
Société Canadian Tire	2,5 %
Nutrien	2,4 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	2,3 %

# BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

## 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 (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2020	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
ACTIONS	69 836	—	—	69 836
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	6 015	—	6 015
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	799	—	—	799
<b>TOTAL</b>	<b>70 635</b>	<b>6 015</b>	<b>—</b>	<b>76 650</b>

  

31 DÉCEMBRE 2019	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
ACTIONS	67 300	—	—	67 300
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	3 001	—	3 001
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	2 064	—	—	2 064
<b>TOTAL</b>	<b>69 364</b>	<b>3 001</b>	<b>—</b>	<b>72 365</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, 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 2020 et 2019, 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 2020 et 2019, 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.

# BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

## 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 2020		31 décembre 2019	
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Services financiers	30,0	Services financiers	34,2
Matériaux	13,7	Énergie	15,9
Produits industriels	9,7	Matériaux	8,8
Énergie	9,5	Produits industriels	8,0
Technologies de l'information	6,6	Technologie	4,8
Consommation discrétionnaire	4,5	Communications	4,6
Services publics	4,0	Consommation courante	4,1
Communications	2,8	Consommation discrétionnaire	3,6
Consommation courante	2,3	Services publics	3,2
Soins de santé	0,9	Immobilier	2,6
Immobilier	0,7	Actions américaines	1,2
Actions américaines	1,0	Fonds de placement de croissance	4,1
Actions étrangères	1,0	Titres de marché monétaire	2,8
Fonds de placement de croissance	7,5	Autres éléments d'actif net	2,1
Titres de marché monétaire	1,0	<b>TOTAL</b>	<b>100</b>
Autres éléments d'actif net	4,8		
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>		

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

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 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 2020	31 décembre 2019
	%	\$	\$
S&P/TSX	5,00	4 235	3 989

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 2020 et 2019, 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 activités de prêts de titres (note 2)

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

	31 décembre 2020		31 décembre 2019	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	41 337	100	13 520	100
Revenus nets reçus par le Fonds	24 802	60	8 112	60
Revenus nets reçus par Fiducie Desjardins	16 535	40	5 408	40

# Actions étrangères

FONDS BÂTIRENTE

# BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES MULTI

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	491 012	629 713
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	179 930 343	162 045 533
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	65 057
	<u>180 421 355</u>	<u>162 740 303</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	633 455	1 048 147
Somme à payer pour l'achat de titres	19 995	90 429
	<u>653 450</u>	<u>1 138 576</u>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>		
	<u>179 767 905</u>	<u>161 601 727</u>
- PAR PART	<u>62,15</u>	<u>55,31</u>

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	326	292 398
Distributions reçues des fonds sous-jacents	6 263 167	6 204 189
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(9 071 329)	3 538 537
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	22 255 018	23 719 741
	<u>19 447 182</u>	<u>33 754 865</u>
<b>CHARGES</b>		
Rémunération à la performance	20 676	585 441
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>		
	<u>19 426 506</u>	<u>33 169 424</u>
- PAR PART	<u>6,70</u>	<u>10,97</u>
Nombre moyen de parts	<u>2 897 615</u>	<u>3 023 467</u>

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



## BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES MULTI

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

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>161 601 727</b>	<b>136 945 383</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>19 426 506</b>	33 169 424
<b>Opérations sur parts</b>		
Primes reçues	<b>43 952 921</b>	40 313 241
Retraits	<b>(45 213 249)</b>	(48 826 321)
	<b>(1 260 328)</b>	(8 513 080)
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>179 767 905</b>	<b>161 601 727</b>

### ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>19 426 506</b>	33 169 424
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>9 071 329</b>	(3 538 537)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(22 255 018)</b>	(23 719 741)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	<b>(6 263 167)</b>	(6 204 189)
Produit de la vente / échéance de placements	<b>103 507 066</b>	28 244 647
Achat de placements	<b>(101 945 020)</b>	(19 291 408)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	139 742
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	<b>65 057</b>	(65 057)
Charges à payer	<b>(414 692)</b>	(27 630)
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>(70 434)</b>	90 429
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>1 121 627</b>	<b>8 797 680</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Païement de primes	<b>43 952 921</b>	40 313 241
Montant global des retraits	<b>(45 213 249)</b>	(48 826 321)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(1 260 328)</b>	<b>(8 513 080)</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	<b>(138 701)</b>	284 600
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>629 713</b>	345 113
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>491 012</b>	<b>629 713</b>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	<b>1 624</b>	6 411
Intérêts payés	<b>311</b>	28

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

# BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES MULTI

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
<b>Fonds de placement</b>					<b>100,1</b>
Fiera Capital Fonds d'actions mondiales, série A	2 598 010	52 721 704	81 895 513		
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI Marchés Émergents, classe D	782 291	11 847 651	13 538 943		
Fonds commun d'actions mondiales Croissance durable AGF	806 863	16 146 172	25 924 104		
Fonds Hexavest tous les pays (ACWI)	69 277	56 280 966	58 571 783		
<b>Total des placements</b>		<b>136 996 493</b>	<b>179 930 343</b>		
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(162 438)</b>	<b>(0,1)</b>	
<b>Actif net</b>			<b>179 767 905</b>	<b>100</b>	

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

### PRINCIPAUX TITRES - non audités

Au 31 décembre 2020

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fiera Capital Fonds d'actions mondiales	45,6 %
Fonds Hexavest tous les pays (ACWI)	32,6 %
Fonds commun d'actions mondiales Croissance durable AGF	14,4 %
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI Marchés Émergents	7,5 %
Autres éléments d'actif net	(0,1) %

# BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES MULTI

## 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 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 (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2020	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	25 924	154 006	—	179 930
<b>TOTAL</b>	<b>25 924</b>	<b>154 006</b>	<b>—</b>	<b>179 930</b>

31 DÉCEMBRE 2019	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	18 747	143 299	—	162 046
<b>TOTAL</b>	<b>18 747</b>	<b>143 299</b>	<b>—</b>	<b>162 046</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, 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 placements compare la performance des Fonds 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. 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 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net 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 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net 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).

#### Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif 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).

## BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES MULTI

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

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière 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 2020	31 décembre 2019
	%	\$	\$
MSCI Monde tous pays net \$CA	5,00	8 778	7 716

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 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net 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 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif 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

	2020	2019
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	206 678	898 132
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	102 869 108	89 612 698
Somme à recevoir pour la vente de titres	7 039	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	6 038	46 763
	<u>103 088 863</u>	<u>90 557 593</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Somme à payer pour l'achat de titres	4 845	45 675
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<u>103 084 018</u>	<u>90 511 918</u>
- PAR PART	<u>69,51</u>	<u>63,80</u>

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	11 127	3 504
Dividendes	426 952	423 495
Distributions reçues des fonds sous-jacents	2 192 427	1 640 231
Revenus provenant des activités de prêts de titres	531	1 874
Écart de conversion sur encaisse	(17 837)	(17 105)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(1 312 004)	4 777 663
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	7 764 644	11 347 030
	<u>9 065 840</u>	<u>18 176 692</u>
<b>CHARGES</b>		
Retenues d'impôt	64 043	26 443
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	33 419	19 014
	<u>97 462</u>	<u>45 457</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>	<u>8 968 378</u>	<u>18 131 235</u>
- PAR PART	<u>6,13</u>	<u>12,21</u>
Nombre moyen de parts	<u>1 463 419</u>	<u>1 484 393</u>

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

## BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

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

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>90 511 918</b>	83 971 554
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>8 968 378</b>	18 131 235
<b>Opérations sur parts</b>		
Primes reçues	<b>28 935 879</b>	23 636 734
Retraits	<b>(25 332 157)</b>	(35 227 605)
	<b>3 603 722</b>	(11 590 871)
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>103 084 018</b>	90 511 918

### ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>8 968 378</b>	18 131 235
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	<b>17 837</b>	17 105
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>1 312 004</b>	(4 777 663)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(7 764 644)</b>	(11 347 030)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	<b>(2 192 427)</b>	(1 640 231)
Produit de la vente / échéance de placements	<b>36 540 034</b>	46 787 938
Achat de placements	<b>(41 158 028)</b>	(34 769 346)
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>(7 039)</b>	5 282
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	<b>40 725</b>	66 700
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>(40 830)</b>	41 435
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(4 283 990)</b>	12 515 425
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiement de primes	<b>28 935 879</b>	23 636 734
Montant global des retraits	<b>(25 332 157)</b>	(35 227 605)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>3 603 722</b>	(11 590 871)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	<b>(11 186)</b>	(25 404)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	<b>(691 454)</b>	899 150
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>898 132</b>	(1 018)
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>206 678</b>	898 132
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	<b>9 808</b>	43 440
Dividendes reçus, déduction faite des retenues	<b>378 160</b>	391 820
Intérêts payés	<b>75</b>	208

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

# BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Actions</b>				<b>53,1</b>
<b>Actions américaines</b>				<b>51,5</b>
<b>Produits industriels</b>				<b>7,0</b>
Federal Signal	31 355	1 259 828	1 323 873	
Healthcare Services Group	32 419	1 311 701	1 159 579	
Huron Consulting	19 866	1 100 229	1 490 694	
Landstar System	6 243	902 069	1 070 105	
Primoris Services	39 720	1 109 788	1 395 950	
REV Group	7 943	190 356	89 075	
Thermon Group Holdings	33 477	952 330	666 039	
		<u>6 826 301</u>	<u>7 195 315</u>	
<b>Consommation discrétionnaire</b>				<b>12,5</b>
Acushnet Holdings	20 243	534 681	1 044 607	
Brunswick	15 624	967 615	1 516 245	
Fox Factory Holding	8 189	534 764	1 101 898	
Frontdoor	12 190	680 016	779 091	
Gentherm	16 121	792 030	1 338 342	
Grand Canyon Education	16 520	1 442 615	1 957 946	
Laureate Education, catégorie A	81 317	1 493 195	1 507 082	
Marriott Vacations Worldwide	8 630	1 036 463	1 507 379	
Tempur-Pedic International	36 472	593 523	1 253 481	
Thor Industries	7 068	626 818	836 618	
		<u>8 701 720</u>	<u>12 842 689</u>	
<b>Soins de santé</b>				<b>7,7</b>
American Renal Associates Holdings	22 771	477 915	331 881	
Charles River Laboratories International	5 592	604 730	1 778 518	
Chemed	1 905	396 878	1 291 512	
Ensign Group	6 007	455 846	557 569	
Globus Medical	16 193	684 458	1 344 319	
HMS Holdings	39 741	1 166 798	1 859 047	
Universal Health Services, catégorie B	4 386	617 714	767 654	
		<u>4 404 339</u>	<u>7 930 500</u>	
<b>Services financiers</b>				<b>11,3</b>
Bank OZK	33 695	934 317	1 341 182	
Blucora	46 491	1 174 005	941 528	
CBOE Holdings	6 737	599 645	798 553	
Houlihan Lokey	18 943	1 166 767	1 621 086	
MarketAxess Holdings	2 887	453 373	2 096 729	
RLI	11 050	814 503	1 464 927	
Stonex Group	20 385	1 132 530	1 502 393	
Virtu Financial, catégorie A	57 553	1 523 718	1 843 934	
		<u>7 798 858</u>	<u>11 610 332</u>	
<b>Technologies de l'information</b>				<b>8,3</b>
Blackbaud	13 481	989 901	987 728	
Envestnet	14 535	814 095	1 522 497	
Euronet Worldwide	8 902	881 692	1 642 140	
Maximus	17 997	1 432 507	1 676 664	
Qualys	8 798	1 130 822	1 364 819	

## BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Silicon Laboratories	8 587		777 810	1 391 876	
			6 026 827	8 585 724	
<b>Communications</b>					<b>2,2</b>
Iridium Communications	45 837		670 165	2 294 453	
<b>Services publics</b>					<b>1,7</b>
Ormat Technologies	15 541		1 310 150	1 785 931	
<b>Immobilier</b>					<b>0,8</b>
RE/MAX Holdings, classe A	18 598		998 264	860 054	
<b>Total des actions américaines</b>			<b>36 736 624</b>	<b>53 104 998</b>	
<b>Actions étrangères</b>					<b>1,6</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Cardtronics, catégorie A	37 077		1 256 485	1 665 995	
<b>Total des actions</b>			<b>37 993 109</b>	<b>54 770 993</b>	
<b>Fonds de placement</b>					<b>44,1</b>
Fonds d'actions internationales à petite capitalisation Global Alpha	2 310 255		36 580 102	45 425 156	
<b>Titres de marché monétaire</b>					<b>2,6</b>
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets 2021-01-12	680 000	USD	863 327	865 537	
Banque Royale du Canada, billets 2021-01-08	200 000	USD	254 724	254 574	
2021-01-12	300 000	USD	382 334	381 854	
2021-01-20	220 000	USD	281 508	280 017	
Banque Scotia, billets 2021-01-15	500 000	USD	645 440	636 415	
First Bankers Trust, billets 2021-01-20	200 000	USD	256 982	254 562	
<b>Total des titres de marché monétaire</b>			<b>2 684 315</b>	<b>2 672 959</b>	
<b>Total des placements</b>			<b>77 257 526</b>	<b>102 869 108</b>	<b>99,8</b>
<b>Autres éléments d'actif net</b>				<b>214 910</b>	<b>0,2</b>
<b>Actif net</b>				<b>103 084 018</b>	<b>100</b>

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



## BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

### PRINCIPAUX TITRES - non audités

Au 31 décembre 2020

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds d'actions internationales à petite capitalisation Global Alpha	44,1 %
Iridium Communications	2,2 %
MarketAxess Holdings	2,0 %
Grand Canyon Education	1,9 %
HMS Holdings	1,8 %
Virtu Financial	1,8 %
Ormat Technologies	1,7 %
Charles River Laboratories International	1,7 %
Maximus	1,6 %
Cardtronics	1,6 %

# BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

## 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 (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2020	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
ACTIONS	54 771	—	—	54 771
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	45 425	—	45 425
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	—	2 673	—	2 673
<b>TOTAL</b>	<b>54 771</b>	<b>48 098</b>	<b>—</b>	<b>102 869</b>

  

31 DÉCEMBRE 2019	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
ACTIONS	49 023	—	—	49 023
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	38 903	—	38 903
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	—	1 687	—	1 687
<b>TOTAL</b>	<b>49 023</b>	<b>40 590</b>	<b>—</b>	<b>89 613</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, 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 (en milliers de \$)

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).

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans le tableau ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le 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.

31 décembre 2020	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	57 629	—	57 629	5 763

  

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	—	51 595	5 160

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

## BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

### 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 2020 et 2019, 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

Aux 31 décembre 2020 et 2019, 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 2020		31 décembre 2019	
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Fonds de placement de croissance	44,1	Fonds de placement de croissance	43,0
Actions américaines		Actions américaines	
Consommation discrétionnaire	12,5	Consommation discrétionnaire	15,5
Services financiers	11,3	Services financiers	9,7
Technologies de l'information	8,3	Produits industriels	9,0
Soins de santé	7,7	Soins de santé	8,0
Produits industriels	7,0	Technologie	5,9
Communications	2,2	Communications	1,7
Services publics	1,7	Immobilier	1,1
Immobilier	0,8	Services publics	0,4
Actions étrangères	1,6	Énergie	0,3
Titres de marché monétaire	2,6	Actions étrangères	2,5
Autres éléments d'actif net	0,2	Titres de marché monétaire	1,9
		Autres éléments d'actif net	1,0
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>TOTAL</b>	<b>100</b>

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

Une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans 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.

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 2020 \$	31 décembre 2019 \$
MSCI Monde petite capitalisation net	5,00	5 154	4 526

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 2020 et 2019, 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.

## BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

### Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, 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 activités de prêts de titres (note 2)

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

	31 décembre 2020		31 décembre 2019	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	885	100	3 123	100
Revenus nets reçus par le Fonds	531	60	1 874	60
Revenus nets reçus par Fiducie Desjardins	354	40	1 249	40

# Portefeuilles de fonds

FONDS BÂTIRENTE

## BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ REVENU

### ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	74 996	24 321
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	52 366 872	48 795 825
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	17 012	4 446
	<u>52 458 880</u>	<u>48 824 592</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Somme à payer pour l'achat de titres	1 873	2 034
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>		
	<u>52 457 007</u>	<u>48 822 558</u>
- PAR PART	<u>28,82</u>	<u>28,40</u>

### ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	41 012	12 246
Distributions reçues des fonds sous-jacents	1 743 368	1 647 347
Revenus (pertes) provenant de sociétés en commandite	395	2 055
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(264 804)	219 559
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(915 823)	1 561 256
	<u>604 148</u>	<u>3 442 463</u>
<b>CHARGES</b>		
	—	—
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>		
	<u>604 148</u>	<u>3 442 463</u>
- PAR PART	<u>0,34</u>	<u>2,16</u>
Nombre moyen de parts	<u>1 770 656</u>	<u>1 597 192</u>

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

## BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ REVENU

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

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>48 822 558</b>	<b>39 473 434</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>604 148</b>	<b>3 442 463</b>
<b>Opérations sur parts</b>		
Primes reçues	<b>30 511 807</b>	<b>21 789 437</b>
Retraits	<b>(27 481 506)</b>	<b>(15 882 776)</b>
	<b>3 030 301</b>	<b>5 906 661</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>52 457 007</b>	<b>48 822 558</b>

### ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>604 148</b>	<b>3 442 463</b>
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>264 804</b>	<b>(219 559)</b>
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>915 823</b>	<b>(1 561 256)</b>
Distributions hors trésorerie provenant des placements	<b>(1 743 763)</b>	<b>(1 649 402)</b>
Produit de la vente / échéance de placements	<b>10 671 071</b>	<b>12 578 850</b>
Achat de placements	<b>(13 678 982)</b>	<b>(18 530 531)</b>
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	<b>(12 566)</b>	<b>(4 446)</b>
Charges à payer	<b>—</b>	<b>(7 341)</b>
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>(161)</b>	<b>(53 575)</b>
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(2 979 626)</b>	<b>(6 004 797)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Païement de primes	<b>30 511 807</b>	<b>21 789 437</b>
Montant global des retraits	<b>(27 481 506)</b>	<b>(15 882 776)</b>
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>3 030 301</b>	<b>5 906 661</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	<b>50 675</b>	<b>(98 136)</b>
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>24 321</b>	<b>122 457</b>
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>74 996</b>	<b>24 321</b>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	<b>29 651</b>	<b>517</b>
Intérêts payés	<b>298</b>	<b>59</b>

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

# BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ REVENU

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
<b>Fonds de placement</b>					<b>99,8</b>
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable, série F	501 220	4 956 762	4 703 445		
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	45 768	2 678 618	3 181 191		
Fonds Bâtirente Obligations Multi	344 932	14 221 141	14 642 078		
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	607 478	14 368 265	14 697 864		
Fonds DGIA Ressources	438 688	2 754 792	3 025 400		
Fonds en gestion commune à faible volatilité d'actions mondiales élargi Émeraude TD	447 716	7 775 739	7 189 072		
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	6 231	5 738 214	4 737 214		
Société en commandite Fonds PGEQ, série L*	14 304	151 769	190 608		
<b>Total des placements</b>		<b>52 645 300</b>	<b>52 366 872</b>		
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>90 135</b>	<b>0,2</b>	
<b>Actif net</b>			<b>52 457 007</b>	<b>100</b>	

\*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 2020

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	27,9 %
Fonds Bâtirente Obligations Multi	27,9 %
Fonds en gestion commune à faible volatilité d'actions mondiales élargi Émeraude TD	13,7 %
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	9,0 %
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable	9,0 %
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	6,1 %
Fonds DGIA Ressources	5,8 %
Société en commandite Fonds PGEQ	0,4 %
Autres éléments d'actif net	0,2 %



# BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ REVENU

## 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 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 (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2020	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	32 521	—	32 521
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	19 846	—	19 846
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>52 367</b>	<b>—</b>	<b>52 367</b>

  

31 DÉCEMBRE 2019	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	29 417	—	29 417
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	19 379	—	19 379
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>48 796</b>	<b>—</b>	<b>48 796</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, 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 placements compare la performance des Fonds 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. 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 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net 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 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net 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).

#### Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif 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 (en milliers de \$)

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

## BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ REVENU

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.

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
<b>INDICES DE RÉFÉRENCE</b>	%	\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada + 1,75 % (10 %)	1,00	76	47
Obligations globales à court terme FTSE Canada (27,5 %)	1,00	208	130
Obligations universelles FTSE Canada (27,5 %)	1,00	208	130
MSCI Monde petite capitalisation net (5 %)	5,00	189	118
MSCI Monde tous pays net à faible volatilité \$CA (15 %)	5,00	566	355
Immobilier mondial coté - Rendement absolu 7 % (10 %)	5,00	378	237
Bloomberg Commodity couvert (5 %)	5,00	189	118

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 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net 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 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif 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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	87 897	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	125 734 684	118 794 536
Somme à recevoir pour la vente de titres	43 609	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	68 828	17 656
	<u>125 935 018</u>	<u>118 812 192</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	—	64 063
Somme à payer pour l'achat de titres	16 305	2 732
	<u>16 305</u>	<u>66 795</u>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>		
	<u>125 918 713</u>	<u>118 745 397</u>
- PAR PART	<u>28,83</u>	<u>28,68</u>

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	189 683	39 205
Distributions reçues des fonds sous-jacents	4 116 050	4 323 272
Revenus (pertes) provenant de sociétés en commandite	1 300	6 775
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(258 071)	(336 018)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(3 568 666)	5 968 592
	<u>480 296</u>	<u>10 001 826</u>
<b>CHARGES</b>		
	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>		
	<u>480 296</u>	<u>10 001 826</u>
- PAR PART	<u>0,11</u>	<u>2,60</u>
Nombre moyen de parts	<u>4 244 675</u>	<u>3 843 796</u>

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

## BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PATRIMONIAL

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

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>118 745 397</b>	<b>92 957 447</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>480 296</b>	10 001 826
<b>Opérations sur parts</b>		
Primes reçues	<b>54 259 667</b>	50 188 372
Retraits	<b>(47 566 647)</b>	(34 402 248)
	<b>6 693 020</b>	15 786 124
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>125 918 713</b>	<b>118 745 397</b>

### ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2 020	2 019
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>480 296</b>	10 001 826
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>258 071</b>	336 018
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>3 568 666</b>	(5 968 592)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	<b>(4 117 350)</b>	(4 330 047)
Produit de la vente / échéance de placements	<b>16 909 995</b>	24 654 953
Achat de placements	<b>(23 559 530)</b>	(40 538 295)
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>(43 609)</b>	114 152
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	<b>(51 172)</b>	(17 656)
Charges à payer	—	(20 559)
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>13 573</b>	2 732
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(6 541 060)</b>	(15 765 468)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiement de primes	<b>54 259 667</b>	50 188 372
Montant global des retraits	<b>(47 566 647)</b>	(34 402 248)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>6 693 020</b>	15 786 124
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	<b>151 960</b>	20 656
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>(64 063)</b>	(84 719)
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>87 897</b>	(64 063)
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	<b>141 002</b>	1 112
Intérêts payés	<b>325</b>	121

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

# BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PATRIMONIAL

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
<b>Fonds de placement</b>					<b>99,9</b>
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable, série F	1 307 954	12 936 258	12 273 837		
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	210 702	11 772 066	14 645 341		
Fonds Bâtirente Obligations Multi	815 778	33 057 755	34 629 111		
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	665 707	15 951 881	16 106 722		
Fonds DGIA Ressources	1 036 710	6 570 434	7 149 653		
Fonds en gestion commune à faible volatilité d'actions mondiales élargi Émeraude TD	1 809 983	30 981 780	29 063 261		
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	14 782	13 585 410	11 238 951		
Société en commandite Fonds PGEQ, série L*	47 113	499 820	627 808		
<b>Total des placements</b>		<b>125 355 404</b>	<b>125 734 684</b>		
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>184 029</b>	<b>0,1</b>	
<b>Actif net</b>			<b>125 918 713</b>	<b>100</b>	

\*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 2020

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Bâtirente Obligations Multi	27,6 %
Fonds en gestion commune à faible volatilité d'actions mondiales élargi Émeraude TD	23,1 %
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	12,8 %
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	11,6 %
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable	9,7 %
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	8,9 %
Fonds DGIA Ressources	5,7 %
Société en commandite Fonds PGEQ	0,5 %
Autres éléments d'actif net	0,1 %

# BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PATRIMONIAL

## 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 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 (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2020	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	65 381	—	65 381
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	60 354	—	60 354
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>125 735</b>	<b>—</b>	<b>125 735</b>

31 DÉCEMBRE 2019	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	60 500	—	60 500
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	58 295	—	58 295
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>118 795</b>	<b>—</b>	<b>118 795</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, 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 placements compare la performance des Fonds 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. 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 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net 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 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net 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).

#### Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif 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).

## BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PATRIMONIAL

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

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
<b>INDICES DE RÉFÉRENCE</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada + 1,75 % (10 %)	1,00	167	118
Obligations globales à court terme FTSE Canada (12,5 %)	1,00	209	148
Obligations universelles FTSE Canada (27,5 %)	1,00	460	326
MSCI Monde petite capitalisation net (10 %)	5,00	835	592
MSCI Monde tous pays net à faible volatilité \$CA (25 %)	5,00	2 089	1 481
Immobilier mondial coté - Rendement absolu 7 % (10 %)	5,00	835	592
Bloomberg Commodity couvert (5 %)	5,00	418	296

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 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net 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 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif 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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	356 709 297	344 096 069
Somme à recevoir pour la vente de titres	3 794	—
	<u>356 713 091</u>	<u>344 096 069</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	242 168	139 560
Somme à payer pour l'achat de titres	—	7 320
	<u>242 168</u>	<u>146 880</u>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>		
	<u>356 470 923</u>	<u>343 949 189</u>
- PAR PART	<u>51,95</u>	<u>48,15</u>

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	198 729	—
Distributions reçues des fonds sous-jacents	4 407 113	11 718 634
Revenus (pertes) provenant de sociétés en commandite	6 312	32 909
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 237 975	(474 434)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	18 456 667	32 264 898
	<u>25 306 796</u>	<u>43 542 007</u>
<b>CHARGES</b>		
	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>		
	<u>25 306 796</u>	<u>43 542 007</u>
- PAR PART	<u>3,64</u>	<u>6,00</u>
Nombre moyen de parts	<u>6 953 555</u>	<u>7 262 007</u>

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



## BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PRÉVOYANT

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

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>343 949 189</b>	<b>311 137 516</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	25 306 796	43 542 007
<b>Opérations sur parts</b>		
Primes reçues	58 398 809	64 381 574
Retraits	(71 183 871)	(75 111 908)
	<b>(12 785 062)</b>	<b>(10 730 334)</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>356 470 923</b>	<b>343 949 189</b>

### ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	25 306 796	43 542 007
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 237 975)	474 434
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(18 456 667)	(32 264 898)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 413 425)	(11 751 543)
Produit de la vente / échéance de placements	51 363 038	77 320 816
Achat de placements	(38 868 199)	(66 492 892)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(3 794)	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	27 050
Somme à payer pour l'achat de titres	(7 320)	7 320
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>12 682 454</b>	<b>10 862 294</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiement de primes	58 398 809	64 381 574
Montant global des retraits	(71 183 871)	(75 111 908)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(12 785 062)</b>	<b>(10 730 334)</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(102 608)	131 960
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(139 560)	(271 520)
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>(242 168)</b>	<b>(139 560)</b>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	205 149	—

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

# BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PRÉVOYANT

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
<b>Fonds de placement</b>					<b>100,1</b>
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable, série F	1 791 337	16 563 387	16 809 902		
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	1 028 247	35 080 226	38 906 591		
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	703 226	34 715 222	48 879 419		
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	1 608 128	76 343 678	99 951 777		
Fonds Bâtirente Obligations Multi	2 683 982	109 232 603	113 932 900		
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	37 129	729 123	898 334		
Fonds DGIA Ressources	2 667 106	17 091 227	18 393 645		
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	20 897	20 003 524	15 888 326		
Société en commandite Fonds PGEQ, série L*	228 762	2 426 956	3 048 403		
<b>Total des placements</b>		<b>312 185 946</b>	<b>356 709 297</b>		
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(238 374)</b>	<b>(0,1)</b>	
<b>Actif net</b>			<b>356 470 923</b>	<b>100</b>	

\* 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 2020

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Bâtirente Obligations Multi	31,9 %
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	28,0 %
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	13,7 %
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	10,9 %
Fonds DGIA Ressources	5,2 %
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable	4,7 %
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	4,5 %
Société en commandite Fonds PGEQ	0,9 %
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	0,3 %
Autres éléments d'actif net	(0,1) %

# BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PRÉVOYANT

## 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 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 (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2020	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	302 569	—	302 569
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	54 140	—	54 140
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>356 709</b>	<b>—</b>	<b>356 709</b>

  

31 DÉCEMBRE 2019	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	307 285	—	307 285
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	36 811	—	36 811
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>344 096</b>	<b>—</b>	<b>344 096</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, 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 placements compare la performance des Fonds 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. 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 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net 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 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net 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).

#### Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif 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 (en milliers de \$)

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

## BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PRÉVOYANT

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.

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
<b>INDICES DE RÉFÉRENCE</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada + 1.75 % (5 %)	1,00	183	s.o.
Obligations universelles FTSE Canada (35 %)	1,00	1 283	1 349
S&P/TSX (11,25 %)	5,00	2 062	1 897
MSCI Monde petite capitalisation net (12,5 %)	5,00	2 291	2 108
MSCI Monde tous pays net \$CA (26,25 %)	5,00	4 812	4 427
Immobilier mondial coté - Rendement absolu 7 % (5 %)	5,00	917	843
Bloomberg Commodity couvert (5 %)	5,00	917	843

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 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net 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 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif 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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	<b>122 001 829</b>	111 817 445
	<b>122 001 829</b>	111 817 445
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	<b>83 081</b>	9 182
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>2 622</b>	870
	<b>85 703</b>	10 052
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>		
	<b>121 916 126</b>	111 807 393
- PAR PART	<b>41,92</b>	38,78

### ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
<b>REVENUS</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	<b>24 802</b>	—
Distributions reçues des fonds sous-jacents	<b>529 482</b>	3 995 948
Revenus (pertes) provenant de sociétés en commandite	<b>1 471</b>	7 662
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	<b>660 699</b>	509 699
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<b>7 809 948</b>	11 550 063
	<b>9 026 402</b>	16 063 372
<b>CHARGES</b>		
	—	—
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>		
	<b>9 026 402</b>	16 063 372
- PAR PART	<b>3,11</b>	5,67
Nombre moyen de parts	<b>2 903 257</b>	2 832 383

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

## BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ INTRÉPIDE

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

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>111 807 393</b>	<b>92 482 402</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>9 026 402</b>	16 063 372
<b>Opérations sur parts</b>		
Primes reçues	<b>24 426 043</b>	24 526 284
Retraits	<b>(23 343 712)</b>	(21 264 665)
	<b>1 082 331</b>	3 261 619
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>121 916 126</b>	<b>111 807 393</b>

### ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>9 026 402</b>	16 063 372
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(660 699)</b>	(509 699)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(7 809 948)</b>	(11 550 063)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	<b>(530 953)</b>	(4 003 610)
Produit de la vente / échéance de placements	<b>17 155 670</b>	20 832 727
Achat de placements	<b>(18 338 454)</b>	(24 079 669)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	8 101
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>1 752</b>	870
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(1 156 230)</b>	(3 237 971)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiement de primes	<b>24 426 043</b>	24 526 284
Montant global des retraits	<b>(23 343 712)</b>	(21 264 665)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>1 082 331</b>	3 261 619
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	<b>(73 899)</b>	23 648
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>(9 182)</b>	(32 830)
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>(83 081)</b>	(9 182)
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	<b>26 667</b>	—

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

# BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ INTRÉPIDE

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
<b>Fonds de placement</b>					<b>100,1</b>
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable, série F	488 546	4 517 288	4 584 519		
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	451 211	15 829 026	17 072 832		
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	306 517	16 008 543	21 305 173		
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	701 405	33 539 077	43 595 166		
Fonds Bâtirente Obligations Multi	542 089	22 102 466	23 011 235		
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	4 473	132 003	108 226		
Fonds DGIA Ressources	864 141	5 491 622	5 959 529		
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	7 437	6 857 826	5 654 699		
Société en commandite Fonds PGEQ, série L*	53 314	565 604	710 450		
<b>Total des placements</b>		<b>105 043 455</b>	<b>122 001 829</b>		
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(85 703)</b>	<b>(0,1)</b>	
<b>Actif net</b>			<b>121 916 126</b>	<b>100</b>	

\* 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 2020

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	35,7 %
Fonds Bâtirente Obligations Multi	18,9 %
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	17,5 %
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	14,0 %
Fonds DGIA Ressources	4,9 %
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	4,6 %
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable	3,8 %
Société en commandite Fonds PGEQ	0,6 %
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	0,1 %
Autres éléments d'actif net	(0,1) %

# BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ INTRÉPIDE

## 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 (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2020	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	105 093	—	105 093
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	16 909	—	16 909
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>122 002</b>	<b>—</b>	<b>122 002</b>

  

31 DÉCEMBRE 2019	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	100 891	—	100 891
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	10 926	—	10 926
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>111 817</b>	<b>—</b>	<b>111 817</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, 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 placements compare la performance des Fonds 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. 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 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net 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 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net 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).

#### Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif 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 (en milliers de \$)

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



## BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ INTRÉPIDE

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 2020	31 décembre 2019
	%	\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada + 1,75 % (4 %)	1,00	51	s.o.
Obligations universelles FTSE Canada (21 %)	1,00	266	290
S&P/TSX (14,5 %)	5,00	920	842
MSCI Monde petite capitalisation net (16,25 %)	5,00	1 031	943
MSCI Monde tous pays net (34,25 %)	5,00	2 173	1 988
Immobilier mondial coté - Rendement absolu 7 % (5 %)	5,00	317	290
Bloomberg Commodity couvert (5 %)	5,00	317	290

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 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net 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 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif 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 Intrépide	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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	932	64 523
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	<u>37 196 943</u>	<u>32 599 047</u>
	<u>37 197 875</u>	<u>32 663 570</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Somme à payer pour l'achat de titres	<u>1 266</u>	4 529
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>		
	<u>37 196 609</u>	<u>32 659 041</u>
- PAR PART	<u>41,85</u>	<u>38,75</u>

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
<b>REVENUS</b>		
Distributions reçues des fonds sous-jacents	286 536	1 303 049
Revenus (pertes) provenant de sociétés en commandite	182	948
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(151 889)	183 086
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<u>2 459 700</u>	<u>3 225 165</u>
	<u>2 594 529</u>	<u>4 712 248</u>
<b>CHARGES</b>		
	—	—
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT</b>		
	<u>2 594 529</u>	<u>4 712 248</u>
- PAR PART	<u>3,00</u>	<u>6,02</u>
Nombre moyen de parts	<u>863 472</u>	<u>782 884</u>

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

## BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ ÉNERGIQUE

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

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>32 659 041</b>	<b>23 371 264</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>2 594 529</b>	4 712 248
<b>Opérations sur parts</b>		
Primes reçues	<b>13 070 227</b>	15 839 674
Retraits	<b>(11 127 188)</b>	(11 264 145)
	<b>1 943 039</b>	4 575 529
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>37 196 609</b>	<b>32 659 041</b>

### ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2020	2019
	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<b>2 594 529</b>	4 712 248
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>151 889</b>	(183 086)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(2 459 700)</b>	(3 225 165)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	<b>(286 718)</b>	(1 303 997)
Produit de la vente / échéance de placements	<b>6 040 879</b>	7 180 646
Achat de placements	<b>(8 044 246)</b>	(11 671 327)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	478
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>(3 263)</b>	4 529
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(2 006 630)</b>	<b>(4 485 674)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Paiement de primes	<b>13 070 227</b>	15 839 674
Montant global des retraits	<b>(11 127 188)</b>	(11 264 145)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>1 943 039</b>	4 575 529
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	<b>(63 591)</b>	89 855
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>64 523</b>	(25 332)
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>932</b>	<b>64 523</b>

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

# BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ ÉNERGIQUE

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
<b>Fonds de placement</b>					<b>100,0</b>
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable, série F	108 566	1 003 843	1 018 783		
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	153 417	5 715 624	5 804 961		
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	108 059	6 309 091	7 510 900		
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	245 750	11 913 610	15 274 388		
Fonds Bâtirente Obligations Multi	92 883	3 872 155	3 942 811		
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	4 768	113 127	115 354		
Fonds DGIA Ressources	259 596	1 642 410	1 790 300		
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	2 172	1 988 626	1 651 473		
Société en commandite Fonds PGEQ, série L*	6 602	70 061	87 973		
<b>Total des placements</b>		<b>32 628 547</b>	<b>37 196 943</b>		
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(334)</b>		<b>0,0</b>
<b>Actif net</b>			<b>37 196 609</b>		<b>100</b>

\*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 2020

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	41,2 %
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	20,2 %
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	15,6 %
Fonds Bâtirente Obligations Multi	10,6 %
Fonds DGIA Ressources	4,8 %
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	4,4 %
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable	2,7 %
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	0,3 %
Société en commandite Fonds PGEQ	0,2 %

# BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ ÉNERGIQUE

## 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 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 (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2020	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	32 648	—	32 648
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	4 549	—	4 549
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>37 197</b>	<b>—</b>	<b>37 197</b>

  

31 DÉCEMBRE 2019	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	29 503	—	29 503
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	3 096	—	3 096
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>32 599</b>	<b>—</b>	<b>32 599</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019, 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 placements compare la performance des Fonds 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. 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 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net 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 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net 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).

#### Risque de concentration

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif 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).

## BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ ÉNERGIQUE

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

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière 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 2020	31 décembre 2019
	%	\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada + 1,75 % (3 %)	1,00	12	s.o.
Obligations universelles FTSE Canada (12 %)	1,00	46	51
S&P/TSX (16,88 %)	5,00	327	286
MSCI Monde petite capitalisation net (18,75 %)	5,00	363	318
MSCI Monde tous pays net (39,37 %)	5,00	762	668
Immobilier mondial coté - Rendement absolu 7 % (5 %)	5,00	97	85
Bloomberg Commodity couvert (5 %)	5,00	97	85

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 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif net 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 2020 et 2019, la majeure partie de l'actif 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 Énergique	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

Périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019

## 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<sup>er</sup> 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 <sup>er</sup> janvier 2014
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	1 <sup>er</sup> janvier 2014
Fonds Bâtirente Obligations Multi	1 <sup>er</sup> janvier 2014
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	1 <sup>er</sup> janvier 2014
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	1 <sup>er</sup> janvier 2014
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	1 <sup>er</sup> janvier 2014
Fonds Bâtirente Diversifié Revenu	1 <sup>er</sup> janvier 2014
Fonds Bâtirente Diversifié Patrimonial	1 <sup>er</sup> janvier 2014
Fonds Bâtirente Diversifié Prévoyant	1 <sup>er</sup> janvier 2014
Fonds Bâtirente Diversifié Intrépide	1 <sup>er</sup> janvier 2014
Fonds Bâtirente Diversifié Énergique	1 <sup>er</sup> janvier 2014

L'information financière présentée dans ces états financiers et les notes afférentes est aux 31 décembre 2020 et 2019 et porte sur les périodes de 12 mois closes à ces dates. Pour les Fonds créés en cours de période, le terme « période » désigne la période écoulée entre la date d'établissement et le 31 décembre de la période concernée. La date d'établissement de chaque Fonds est 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 le 8 avril 2021. Le Conseil d'administration de Bâtirente les a approuvés le 8 avril 2021.

### 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.



## NOTES AFFÉRENTES AUX 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 2020, il n'y a pas de différence entre la valeur liquidative par part aux fins des transactions et l'actif net détenu pour le compte de titulaires de contrat par part. Au 31 décembre 2019, certains fonds avaient des différences. Se reporter à la section des « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

### **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 que la probabilité de défaut de ces instruments financiers est presque nulle et que les contreparties ont une forte capacité à rencontrer leurs obligations dans un avenir rapproché. Étant donné la faible exposition des Fonds au risque de crédit sur les actifs financiers comptabilisés au coût amorti, aucune correction de valeur pour perte n'a été comptabilisée, car aucune dépréciation n'aura d'incidence importante sur les états financiers.

### **Détermination de la juste valeur des instruments financiers**

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date d'évaluation. Les Fonds utilisent le cours de clôture pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur. Lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine la valeur située dans l'écart acheteur-vendeur la plus représentative de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les instruments financiers dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation.

Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'un autre instrument identique en substance, la valeur actualisée des flux de trésorerie, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées sur des données de marché observables. Se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur les évaluations de la juste valeur des Fonds.

### **Encaisse**

L'encaisse (découvert bancaire) est évaluée au coût, lequel se rapproche de la juste valeur.

### **Titres de marché monétaire**

Les titres de marché monétaire sont inscrits au coût qui inclut des intérêts courus et se rapproche de la juste valeur.

### **Actions, titres indiciels et fonds négociés en Bourse**

Les actions, les titres indiciels et les fonds négociés en Bourse sont inscrits au cours de clôture de la Bourse où le titre correspondant est le plus négocié. Les bons de souscription non cotés sont évalués à l'aide d'un modèle d'évaluation reconnu, dont celui de Black & Scholes.

### **Obligations, titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des 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, chaque jour d'évaluation.

### **Instruments financiers dérivés**

Certains Fonds ont 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

### **Évaluation des titres non cotés et autres placements**

Lorsque les principes d'évaluation des placements décrits précédemment ne sont pas appropriés, la juste valeur est déterminée selon les meilleures estimations de la Compagnie à l'aide de procédures d'évaluation établies qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation. Ces procédures couvrent entre autres les titres en arrêt de transaction, les titres de sociétés privées ainsi que les titres non liquides. Pour plus d'information, se reporter à la note 3 « Jugements significatifs, estimations et hypothèses ».

### **Opérations de placement**

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération. Le coût est déterminé selon la méthode du coût moyen à l'exception du coût des titres de marché monétaire qui est déterminé selon la méthode de l'épuisement successif. Le coût moyen n'inclut pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe à l'exception des obligations sans coupon. Les coûts de transaction, comme les commissions de courtage, engagés au moment de l'achat et de la vente de titres par les Fonds, sont constatés à l'état du résultat global. L'écart entre la plus-value (moins-value) non réalisée des placements au début et à la fin de la période est comptabilisé au poste « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » à l'état du résultat global. Lors de la disposition d'un placement, la différence entre la juste valeur et le coût des placements est incluse au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » de ce même état.

### **Activités de 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 risques et 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 quasitotalité 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 activités de prêts de titres » à l'état du résultat global.

### **Compensation des actifs et des passifs financiers**

Un actif et un passif financiers doivent être compensés à l'état de la situation financière du Fonds si et seulement si le Fonds a un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de les compenser et qu'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Le Fonds a un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de compenser un actif et un passif financiers lorsque ce droit est exécutoire dans le cours normal des affaires, et en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

Les instruments financiers dérivés négociés sur les marchés hors cote, les prêts de titres et les mises en pension, les sommes à recevoir sur la vente de titres et les sommes à payer pour l'achat de titres font l'objet d'accords généraux de compensation ou d'ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation à l'état de la situation financière, car le droit de compensation n'est exécutoire qu'en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

### **Autres éléments d'actif et de passif**

Les primes à recevoir, la somme à recevoir pour la vente de titres, les intérêts, dividendes et autres montants à recevoir sont évalués au coût amorti.

De même, les charges à payer, le montant 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. Ce poste peut inclure d'autres revenus. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ni les escomptes reçus à l'achat de titres de créance à l'exception des obligations sans coupon. Les dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les revenus provenant des fonds négociés en Bourse et des fiducies de revenu sont présentés sous le poste « Dividendes ». Les distributions notionnelles provenant des fonds négociés en Bourse sont considérées comme des transactions non-monétaires et augmentent le coût moyen de ces placements. Les montants provenant de placements qui sont traités comme un remboursement de capital aux fins fiscales réduisent le coût moyen de ces placements. Les revenus de dividendes et d'intérêts étrangers sont comptabilisés au montant brut reçu et sont inclus dans les revenus, à l'état du résultat global. Les revenus provenant de sociétés en commandite comprennent les revenus attribués à des fins fiscales.

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

Les distributions reçues sous la forme de parts de fonds sous-jacents sont présentées à titre de « Distributions hors trésorerie provenant des placements » dans l'état des flux de trésorerie.

À la réalisation des instruments financiers dérivés, le gain ou la perte sur les instruments financiers dérivés détenus à des fins de couverture est inclus au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés » à l'état du résultat global. Le gain ou la perte sur les instruments financiers dérivés détenus à des fins autres que de couverture est inclus au poste « Revenu net (perte nette) provenant de dérivés » de ce même état.

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

## Conversion des devises

Les états financiers, les primes et les retraits des Fonds sont libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds. Les actifs et les passifs en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à chaque date d'évaluation. Les achats et les ventes de titres, de même que les revenus et les dépenses, exprimés en devises, sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur aux dates des opérations.

Les écarts de conversion se rapportant à l'encaisse sont présentés à titre d'« Écart de conversion sur encaisse » et les écarts de conversion se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » et « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » dans l'état du résultat global.

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

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

## Impôts

En vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), chaque Fonds est considéré comme étant une fiducie créée à l'égard d'un fonds distinct. Les revenus du Fonds, de même que les gains ou pertes en capital réalisés, le cas échéant, sont attribués régulièrement aux titulaires de contrat. Dans le cas de l'intérêt qui s'accumule dans un compte enregistré, les titulaires ne reçoivent pas de feuillet fiscal annuel. Toutefois, tout montant versé aux titulaires ou anciens titulaires peut être imposable entre leurs mains. Dans le cas de l'intérêt qui s'accumule dans un compte non enregistré, les titulaires reçoivent un feuillet fiscal annuel relatif aux revenus, aux gains ou aux pertes attribués. En vertu des lois fiscales actuelles, les Fonds n'ont pas à payer d'impôt sur le revenu, à l'exception des retenues d'impôt étranger qui pourraient s'appliquer.

## Participation dans les 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 et des titres adossés à des crédits mobiliers 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

## 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 2020 et 2019 et le nombre de parts attribuées à des contrats ou rachetées de contrats au cours de chaque période sont les suivants :

FONDS BÂTIRENTE	PARTS EN CIRCULATION		PARTS ATTRIBUÉES		PARTS RACHETÉES	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
<b>TITRES À REVENU FIXE</b>						
Marché monétaire	629 465	341 266	1 569 120	359 685	(1 280 921)	(310 231)
Trésorerie Multi	1 980 118	1 854 731	1 502 706	1 253 206	(1 377 319)	(2 123 202)
Obligations Multi	4 846 996	5 820 556	1 108 204	2 079 401	(2 081 764)	(1 543 252)
<b>ACTIONS CANADIENNES</b>						
Actions canadiennes Multi	2 128 763	1 981 320	740 413	961 968	(592 970)	(537 368)
<b>ACTIONS ÉTRANGÈRES</b>						
Actions mondiales Multi	2 892 292	2 921 805	810 399	798 946	(839 912)	(963 351)
Actions mondiales à faible capitalisation Multi	1 483 065	1 418 695	498 795	404 867	(434 425)	(608 578)
<b>PORTEFEUILLES DE FONDS</b>						
Diversifié Revenu	1 820 442	1 718 887	1 096 914	789 427	(995 359)	(577 224)
Diversifié Patrimonial	4 367 033	4 139 654	1 953 646	1 812 542	(1 726 267)	(1 243 494)
Diversifié Prévoyant	6 861 825	7 143 345	1 221 768	1 403 204	(1 503 288)	(1 638 680)
Diversifié Intrépide	2 908 529	2 883 456	643 017	672 696	(617 944)	(583 565)
Diversifié Énergique	888 910	842 746	349 120	437 230	(302 956)	(310 972)

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

## 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 2020 et 2019. Au 31 décembre 2020, il y a 633 455 \$ d'honoraires basés sur la performance à payer (1 048 147 \$ au 31 décembre 2019).

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 2020, le solde d'honoraires basés sur la performance est débiteur de 4 351 \$ (débiteur de 12 540 \$ au 31 décembre 2019).

### 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 2020	31 décembre 2019
Fonds Bâtirente Marché monétaire	161 577 \$	153 304 \$
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	286 941 \$	271 815 \$
Fonds Bâtirente Diversifié Patrimonial	270 490 \$	255 714 \$
Fonds Bâtirente Diversifié Prévoyant	181 314 \$	169 669 \$

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.

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

## Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

L'évaluation de la juste valeur des instruments financiers est établie en fonction des trois niveaux hiérarchiques suivants :

- Le niveau 1 a trait à une évaluation fondée sur des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Le niveau 2 a trait à des techniques d'évaluation fondées principalement sur des données observables sur le marché;
- Le niveau 3 a trait à des techniques d'évaluation qui ne sont pas fondées principalement sur des données observables sur le marché.

Si des données d'entrée de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, l'évaluation est classée au niveau le plus bas des données significatives pour l'évaluation de la juste valeur.

### Suivi des évaluations

La Compagnie a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur incluses dans les états financiers des Fonds, y compris les évaluations de niveau 3. La Compagnie obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur de services d'établissement des prix et ces prix font l'objet d'un suivi et d'un examen quotidiens. Le comité de suivi des évaluations, mis sur pied par la Compagnie, s'assure que des procédures opérationnelles appropriées ainsi qu'une structure de surveillance adéquate sont en place et suivies. Il se rencontre trimestriellement pour réviser les situations de juste valeur. Des rapports sont produits mensuellement et remis à chacun des trimestres aux membres du comité. Il examine également les traitements particuliers appliqués par la Direction 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 gouvernemental sont classées au niveau 1. Les obligations de sociétés, qui sont évaluées selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités sont habituellement classées au niveau 2.

#### e) Titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des 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 évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités. Comme les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des 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.



# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

## **Gestion des risques découlant des instruments financiers**

Durant leurs activités, les Fonds sont exposés à différents risques découlant des instruments financiers, notamment le risque de marché (incluant le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix), le risque de concentration, le risque de crédit et le risque de liquidité. La stratégie globale de gestion des risques des Fonds met l'accent sur la nature imprévisible des marchés financiers et vise à optimiser le rendement des Fonds, 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 gestion des placements et des risques extra-financiers.

La pandémie de la COVID-19 a accru la volatilité des marchés financiers et a entraîné des perturbations sur la vie de la population telles que des restrictions aux voyages et aux frontières, des mises en quarantaine, des problèmes de chaînes d'approvisionnement, une baisse de la demande des consommateurs et des répercussions générales sur le marché. L'incertitude subsiste quant aux implications à long terme. Ces perturbations peuvent avoir une incidence sur la gestion des risques découlant des instruments financiers.

### **Risque de marché**

Le risque de marché correspond au risque de variation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'instruments financiers découlant d'une fluctuation des paramètres ayant une incidence sur cette valeur, notamment les taux d'intérêt, les taux de change et le cours des titres. Le risque de marché est géré au moyen de la diversification des ratios d'exposition du portefeuille.

### **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.

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 duration 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.

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

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.

### Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer ses engagements liés à des passifs financiers.

Les Fonds sont exposés aux rachats quotidiens de parts en espèces. Ils investissent donc la majorité de leurs actifs dans des placements liquides (c'est-à-dire des placements dont ils peuvent facilement se départir).

Certains Fonds peuvent investir dans des instruments financiers dérivés, des titres de créance et des titres de capitaux propres non cotés qui ne sont pas négociés sur un marché actif. En conséquence, certains Fonds pourraient ne pas être en mesure de liquider rapidement ces placements à des montants se rapprochant de la juste valeur, ou de réagir à des événements spécifiques, comme une détérioration de la solvabilité d'un émetteur en particulier.

Les parts attribuées à des contrats sont rachetables au gré du titulaire de contrat. Toutefois, la Compagnie ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle 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'incidence de l'actualisation n'est pas important.

### 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 2020 et 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes 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 2020 et 2019;
- les états du résultat global pour les périodes closes à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat pour les périodes closes à ces dates;
- les états des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates;
- les notes annexes, qui comprennent les principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

## FONDEMENT DE L'OPINION

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

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

### Indépendance

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

## 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 2020 de chaque Fonds. Cette information non auditée n'est par conséquent pas couverte par notre rapport de l'auditeur et notre opinion.

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

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

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

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

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

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

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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.*<sup>1</sup>

Montréal, Québec  
Le 8 avril 2021

<sup>1</sup>CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique no 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 8 avril 2021

# 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 du fiduciaire des Fonds, 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 8 avril 2021

# ACTIF SOUS GESTION (non audité)

Au 31 décembre 2020 (en millier de \$)

FONDS DE PLACEMENT	RÉGIMES DE RETRAITE										COMPTES INSTITUTIONNELS	TOTAL
	Régimes d'épargne-retraite	Comptes d'épargne libre d'impôt	Régimes d'épargne non enregistré	Comptes de retraite immobilisés	Régimes de retraite simplifiés	Régimes de retraite interentre-prises	Régimes de participation différée aux bénéfices	Fonds de revenu de retraite	Fonds de revenu viager	TOTAL		
	RER	CELI	RENE	CRI	RRS	RRI	RPDB	FRR	FRV		CI	
Bâtirente Marché monétaire	5 565	222	103	322	5 159	5	556	1 551	252	13 735	162	13 897
Bâtirente Trésorerie Multi	1 378	254	98	21	870	89	189	988	460	4 347	43 562	47 909
Bâtirente Obligations Multi	8 360	193	9	411	4 278	549	469	589	115	14 973	190 778	205 751
Bâtirente Actions canadiennes Multi	10 952	43	78	700	5 660	68	1 010	286	22	18 819	61 729	80 548
Bâtirente Actions mondiales Multi	11 112	284	124	801	7 329	106	662	318	252	20 988	158 780	179 768
Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	3 747	217	74	149	2 258	185	916	63	18	7 627	95 457	103 084
Bâtirente Diversifié Revenu	12 565	1 372	357	998	2 994	226	612	23 322	9 158	51 604	853	52 457
Bâtirente Diversifié Patrimonial	49 877	2 311	1 631	5 358	26 193	3 043	4 188	22 600	8 025	123 226	2 693	125 919
Bâtirente Diversifié Prévoyant	178 765	3 463	1 988	13 687	122 730	7 508	12 024	10 634	4 187	354 986	1 485	356 471
Bâtirente Diversifié Intrépide	58 596	1 111	2 016	5 973	43 596	3 307	6 164	649	415	121 827	89	121 916
Bâtirente Diversifié Énergique	16 631	780	134	671	16 231	832	1 557	107	31	36 974	223	37 197
	357 548	10 250	6 612	29 091	237 298	15 918	28 347	61 107	22 935	769 106	555 811	1 324 917
Placements interfonds											(538 212)	(538 212)
											17 599	786 705
<b>FONDS GARANTIS</b>	16 761	59	514	904	9 144	174	947	3 605	885	32 993	61	33 054
	<b>374 309</b>	<b>10 309</b>	<b>7 126</b>	<b>29 995</b>	<b>246 442</b>	<b>16 092</b>	<b>29 294</b>	<b>64 712</b>	<b>23 820</b>	<b>802 099</b>	<b>17 660</b>	<b>819 759</b>
<b>COTISATIONS NON RÉPARTIES</b>												<b>439</b>
<b>ACTIF SOUS GESTION</b>												<b>820 198</b>

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

TITRE	%	TITRE	%
<b>Principaux titres du fonds sous-jacent</b>			
<b>Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales</b>			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 65 259 403 \$			
13498 73rd Avenue	1,9 %	1075, 1081, 1087, 1093 Meyerside Drive	0,6 %
1745 Avenue Cedar	1,0 %	9, 11 Kennedy Drive	0,6 %
Units in Mississauga, ON	1,0 %	1120 Dupont Street	0,6 %
3711 Rue Saint-Antoine Ouest	1,0 %	12131 Highway 50	0,6 %
9055-9155 Boulevard Tashereau	0,9 %	201 Palmer Road	0,6 %
495 Richmond Road	0,8 %	5530-5598 Avenue Decelles	0,6 %
780 Avenue Brewster	0,8 %	3625 Ninth Line	0,6 %
400 Montfort Street	0,8 %	1277 York Mills Road	0,6 %
1195, 1215, 1175 Meyerside Drive	0,8 %	5000 Rue Buchan	0,6 %
505 Industrial Drive	0,7 %	25 Nicholas Street	0,5 %
1920 Enterprise Way	0,6 %	13226 Macleod Trail SE	0,5 %
455 Phillip Street	0,6 %	55 Isabella Street	0,5 %
45 Gateway Drive NE	0,6 %		
<b>Principaux titres du fonds sous-jacent</b>			
<b>Fonds commun d'actions mondiales Croissance durable AGF</b>			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 25 924 104 \$			
Keyence Corporation	4,0 %	Ecolab	2,5 %
Samsung SDI Company	3,5 %	Cummins	2,4 %
Aptiv	3,5 %	Shimano	2,3 %
Prysmian	3,2 %	MSCI	2,2 %
Thermo Fisher Scientific	3,1 %	Albemarle	2,2 %
Danaher Corporation	3,0 %	ANSYS	2,1 %
Trex Company	2,9 %	Dassault Systèmes	2,1 %
Halma	2,9 %	Xylem	2,0 %
Trimble	2,9 %	Nibe Industrier	2,0 %
Kerry Group	2,6 %	Kingspan Group	1,9 %
Infineon Technologies	2,6 %	Waste Connections	1,9 %
Tetra Tech	2,5 %	Amphenol Corporation	1,8 %
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital	2,5 %		
<b>Principaux titres du fonds sous-jacent</b>			
<b>Fonds AlphaFixe Obligations Vertes</b>			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 80 104 485 \$			
Province de l'Ontario, obligations vertes, 1,95 %, 2023-01-27	9,5 %	Ivanhoe Cambridge, obligations vertes, 2,296 %, 2024-12-12	1,5 %
Province de l'Ontario, obligations vertes, 1,85 %, 2027-02-01	9,3 %	Lower Mattagami Energy, 5,139 %, 2041-05-18	1,5 %
CPPIB Capital, obligations vertes, 3,00 %, 2028-06-15	7,7 %	THP Partnership, obligations vertes, 4,394 %, 2046-10-31	1,3 %
Hydro-Québec, taux variable, 2023-04-14	7,5 %	Export Development Canada, obligations vertes, 1,80 %, 2022-09-01	1,2 %
Province de l'Ontario, obligations vertes, 2,65 %, 2025-02-05	6,7 %	MidAmerican Energy, obligations vertes, 3,65 %, 2029-04-15	1,2 %
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable	4,8 %	Société de transport de l'Outaouais, 1,35 %, 2025-06-11	1,0 %
Société Financière Manuvie, obligations vertes, 3,317 %, 2023-05-09	3,8 %	Ville d'Ottawa, obligations vertes, 3,25 %, 2047-11-10	0,9 %
Financière Sun Life, 2,38 %, 2024-08-13	3,1 %	Réseau de Transport de la Ville de Longueuil, 1,05 %, 2025-12-17	0,9 %
Régie d'assainissement des eaux Terrebonne-Mascouche, 1,00 %, 2025-09-09	2,1 %	Réseau de transport de la Capitale, 1,00 %, 2025-11-18	0,9 %
Hydro-Québec, 6,50 %, 2035-02-15	2,1 %	Lower Mattagami Energy, 2,307 %, 2026-10-21	0,9 %
Export Development Canada, obligations vertes, 1,65%, 2024-07-31	2,0 %	Province de Québec, obligations vertes, 1,65 %, 2022-03-03	0,8 %
Bank of America Corporation, obligations vertes, 3,499 %, 2021-05-17	1,7 %	Fortis B.C., 4,00 %, 2044-10-28	0,8 %
Ontario Power Generation, obligations vertes, 3,838 %, 2048-06-22	1,6 %		

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

TITRE	%	TITRE	%
<b>Principaux titres du fonds sous-jacent</b>			
<b>Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable</b>			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 39 390 486 \$			
Bons du Trésor du Canada, 2021-03-11	6,4 %	Prestige Brands TL B4, 2024-01-20	2,6 %
FNB Invesco Senior Loan - BKLN	4,6 %	Alliant Holdings TL B, 2025-05-10	2,6 %
Bons du Trésor américain, 2021-03-04	4,3 %	Reynolds Consumer Products TL B, 2027-01-30	2,5 %
Dell International LLC and EMC Corporation TL B, 2025-09-07	3,2 %	ON Assignment Incremental TL B3, 2025-04-02	2,4 %
GoDaddy.com TL B2, 2024-02-15	3,1 %	CHG Healthcare Services 2017 TL B, 2023-06-07	2,3 %
Charter Communications Operating LLC TL B1, 2025-04-30	3,1 %	Harbor Freight TL, 2027-10-14	2,2 %
Core & Main TL B (HD Supply Waterworks), 2024-07-21	3,0 %	MultiPlan, 2023-06-07	2,2 %
AlixPartners TL B, 2024-04-30	2,9 %	TransUnion TL B5, 2026-11-13	2,0 %
Burger King / Tim Hortons Term B-4, 2026-11-19	2,8 %	PPD TL B, 2022-08-18	2,0 %
Gray Television TL C, 2025-11-02	2,8 %	Hostess TL B, 2025-08-03	2,0 %
Davita TL B-1, 2026-08-12	2,7 %	Nexstar Media TL B4, 2026-07-15	2,0 %
Yum Brands TL B, 2025-04-03	2,6 %	Servicemaster Global Holdings TL D, 2026-11-01	1,9 %
HCA TL B-12, 2025-03-13	2,6 %		
<b>Principaux titres du fonds sous-jacent</b>			
<b>Fonds BlackRock Canada indiciel Obligations univers</b>			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 12 222 200 \$			
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 2025-09-01	1,3 %	Gouvernement du Canada, 5,75 %, 2033-06-01	0,8 %
Gouvernement du Canada, 5,75 %, 2029-06-01	1,3 %	Gouvernement du Canada, 2,00 %, 2023-09-01	0,8 %
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 2048-12-01	1,3 %	Gouvernement du Canada, 0,25 %, 2022-11-01	0,8 %
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 2045-12-01	1,3 %	Province de l'Ontario, 2,80 %, 2048-06-02	0,8 %
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 2022-09-01	1,2 %	Gouvernement du Canada, 0,25 %, 2023-02-01	0,8 %
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 2030-06-01	1,1 %	Province de l'Ontario, 3,45 %, 2045-06-02	0,8 %
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2049-06-02	1,1 %	Province de l'Ontario, 2,60 %, 2025-06-02	0,8 %
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2046-12-02	1,0 %	Gouvernement du Canada, 0,50 %, 2022-03-01	0,7 %
Province de Québec, 3,50 %, 2048-12-01	1,0 %	Gouvernement du Canada, 4,00 %, 2041-06-01	0,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,90 %, 2024-06-15	0,9 %	Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,95 %, 2025-12-15	0,7 %
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 2023-03-01	0,9 %	Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,35 %, 2023-09-15	0,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 2022-12-15	0,9 %	Province de l'Ontario, 2,85 %, 2023-06-02	0,6 %
Province de Québec, 3,50 %, 2045-12-01	0,8 %		
<b>Principaux titres du fonds sous-jacent</b>			
<b>Fonds BlackRock indiciel actions canadiennes</b>			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 6 015 240 \$			
Shopify	6,4 %	Société Financière Manuvie	1,8 %
Banque Royale du Canada	6,0 %	Alimentation Couche-Tard	1,5 %
Banque Toronto-Dominion	5,3 %	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,5 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,0 %	Nutrien	1,4 %
Banque Scotia	3,4 %	Waste Connections	1,4 %
Enbridge	3,3 %	Financière Sun Life	1,3 %
Brookfield Asset Management	3,0 %	Constellation Software	1,3 %
Banque de Montréal	2,5 %	Suncor Énergie	1,3 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	2,4 %	TELUS Corporation	1,3 %
Société aurifère Barrick	2,1 %	Franco-Nevada Corporation	1,2 %
BCE	2,0 %	Magna International	1,0 %
Corporation TC Énergie	2,0 %	Fortis	1,0 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,0 %		

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

TITRE	%	TITRE	%
<b>Principaux titres du fonds sous-jacent</b>			
<b>Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI Marchés Émergents</b>			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 13 538 943 \$			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,9 %	Xiaomi Corporation	0,8 %
Alibaba Group Holding	5,6 %	Housing Development Finance Corporation	0,8 %
Tencent Holdings	5,3 %	SK Hynix	0,8 %
Samsung Electronics	4,5 %	Baidu	0,7 %
Meituan	1,7 %	Infosys	0,7 %
Naspers	1,1 %	Samsung Electronics	0,7 %
Reliance industries	1,0 %	Hon Hai Precision Industry	0,5 %
JD.com ADR	1,0 %	Media Tek	0,5 %
China Construcion Bank Corporation	0,9 %	NetEase	0,5 %
Ping An Insurance	0,9 %	WuXi Biologics	0,5 %
Pinduoduo	0,9 %	Sberbank	0,5 %
NIO American	0,8 %	Banque industrielle et commerciale de Chine	0,5 %
Cia Vale Do Rio Doce	0,8 %		

### Principaux titres du fonds sous-jacent

#### Fonds DGIA Marché monétaire

Participation des FONDS BÂTIRENTE : 13 899 680 \$

Ontario Hydro, sans coupon, 2021-10-15	21,8 %	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,90 %, 2021-09-14	3,0 %
Société de transport de Montréal, billets, 2021-04-20	8,4 %	Banque Royale du Canada, billets, 2021-03-22	2,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, taux variable, 2021-09-15	7,7 %	Banque de Montréal, billets, 2021-03-01	2,3 %
Toyota Crédit Canada, billets, 2021-01-19	5,3 %	John Deere Canada Funding, 1,85 %, 2021-03-24	2,3 %
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2021-02-09	4,7 %	Banque Scotia, billets, 2021-11-19	1,9 %
Banque Toronto-Dominion, billets, 2021-01-05	4,7 %	PSP Capital, 1,34 %, 2021-08-18	1,7 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,64 %, 2021-07-12	4,1 %	Banque Nationale du Canada, billets, 2021-01-05	1,4 %
Altalink, billets, 2021-01-29	4,1 %	Société de transport de Montréal, billets, 2021-01-29	1,4 %
Banque Nationale du Canada, 1,809 %, 2021-07-26	3,8 %	Banque Royale du Canada, billets, 2021-09-22	1,4 %
Banque Scotia, billets, 2021-01-05	3,4 %	Banque Royale du Canada, billets, 2021-07-30	1,4 %
BMW Canada, 2,80 %, 2021-01-28	3,3 %	Groupe TMX, billets, 2021-01-13	1,2 %
BMW Canada, 2,15 %, 2021-11-26	3,3 %	Toyota Crédit Canada, 2,20 %, 2021-02-25	1,0 %
Énergir, billets, 2021-02-17	3,2 %		

### Principaux titres du fonds sous-jacent

#### Fonds DGIA Ressources

Participation des FONDS BÂTIRENTE : 36 318 527 \$

Bons du Trésor du Québec, 2021-03-19	28,9 %	Contrats à terme - Blé (CBT)	0,6 %
Bons du Trésor de l'Ontario, 2021-03-10	27,5 %	Contrats à terme - Essence RBOB	0,6 %
Banque Royale du Canada, billets, 2021-01-29	11,0 %	Contrats à terme - Café C	0,5 %
Bons du Trésor de l'Ontario, 2021-02-03	9,6 %	Contrats à terme - Argent	0,5 %
Bons du Trésor américain, 2021-06-24	6,4 %	Contrats à terme - Tourteau de soya	0,5 %
Bons du Trésor du Manitoba, 2021-01-27	2,8 %	Contrats à terme - Coton No. 2	0,4 %
Bons du Trésor de l'Ontario, 2021-03-17	2,8 %	Contrats à terme - Cuivre	0,4 %
Bons du Trésor du Québec, 2021-01-15	1,4 %	Contrats à terme - Cacao	0,3 %
Contrats à terme - Pétrole brut Brent	1,2 %	Contrats à terme - LME aluminium	0,3 %
Contrats à terme - Mais	0,9 %	Contrats à terme - Port de New York ULSD	0,2 %
Contrats à terme - Huile de soya	0,7 %	Contrats à terme - Pétrole brut WTI	0,2 %
Contrats à terme - Soya	0,7 %	Contrats à terme - LME Zinc	0,2 %
Contrats à terme - Sucre #11 (monde)	0,7 %		



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

TITRE	%	TITRE	%
<b>Principaux titres du fonds sous-jacent</b>			
<b>Fiera Capital Fonds d'actions mondiales</b>			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 81 895 513 \$			
Moody's Corporation	6,3 %	AutoZone	2,7 %
Keyence Corporation	5,4 %	Carrier Global Corporation	2,7 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,2 %	NIKE	2,6 %
Mastercard	5,0 %	Diageo	2,6 %
Alphabet	4,8 %	TJX Companies	2,5 %
Microsoft Corporation	4,4 %	Oracle Corporation	2,5 %
Nestlé SA	3,6 %	Mettler Toledo International	2,5 %
MSCI	3,6 %	Unilever	2,5 %
Johnson & Johnson	3,6 %	CME Group	2,4 %
Roche Holdings AG	3,4 %	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2,3 %
Sherwin Williams Company	3,4 %	Graco	2,3 %
Becton Dickinson	2,9 %	Otis Worldwide Corporation	2,2 %
PepsiCo	2,8 %		
<b>Principaux titres du fonds sous-jacent</b>			
<b>Fonds d'actions internationales à petite capitalisation Global</b>			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 45 425 156 \$			
Kerry Logistics Network	3,7 %	doValue	1,9 %
L'Occitane	3,3 %	Fuji Seal International	1,8 %
Ormat Technologies	3,2 %	De'Longhi	1,8 %
Savills	3,0 %	Melia Hotels International	1,7 %
Rothschild & Company	2,8 %	Evotec	1,7 %
Biffa	2,6 %	IWG	1,7 %
Raffles Medical Group	2,5 %	Orora	1,7 %
Clipper Logistics	2,3 %	DMG Mori Company	1,7 %
Sopra Group	2,3 %	Mabuchi Motor Company	1,6 %
Asics Corporation	2,1 %	Internet Initiative Japan	1,6 %
HORIBA	2,1 %	Autogrill	1,6 %
Norway Royal Salmon	2,0 %	Palfinger	1,6 %
Schweiter Technologies	1,9 %		
<b>Principaux titres du fonds sous-jacent</b>			
<b>Fonds Hexavest tous les pays (ACWI)</b>			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 58 571 783 \$			
FNB iShares MSCI Corée du Sud	2,2 %	Samsung Electronics	0,8 %
Microsoft Corporation	1,9 %	Citigroup	0,8 %
JPMorgan Chase & Company	1,9 %	Tencent Holdings	0,8 %
FNB Vaneck Vectors Junior Gold Miners	1,9 %	Honeywell International	0,8 %
Apple	1,6 %	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	0,7 %
Vaneck Vectors	1,6 %	Alibaba Group Holding	0,7 %
Johnson & Johnson	1,5 %	Comcast Corporation	0,7 %
Nestlé SA	1,3 %	Novo Nordisk	0,7 %
Bank of America Corporation	1,2 %	Walt Disney Company	0,6 %
Amazon.com	1,1 %	Broadcom	0,6 %
Roche Holding AG Genussscheine	1,0 %	Accenture	0,6 %
Wells Fargo & Company	0,9 %	US Bancorp	0,6 %
Eli Lilly and Company	0,8 %		

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

TITRE	%	TITRE	%
<b>Principaux titres du fonds sous-jacent</b>			
<b>Société en commandite Fonds PGEQ</b>			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 4 665 242 \$			
Fonds d'actions mondiales ARIA s.e.c.	22,4 %		
Fonds d'actions mondiales Landry II s.e.c.	18,9 %		
Fonds revenu fixe canadien Quant Nymbus s.e.c.	15,6 %		
Fonds d'obligations canadiennes LAM s.e.c.	15,2 %		
Allard, Allard & Associés - Fonds actions canadiennes valeur s.e.c.	12,6 %		
Fonds d'actions canadiennes à petite capitalisation LionGuard s.e.c.	8,6 %		
Allard, Allard & Associés - Fonds actions mondiales valeur s.e.c.	6,7 %		
<b>Principaux titres du fonds sous-jacent</b>			
<b>Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus</b>			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 39 170 663 \$			
Vonovia	3,5 %	Mapletree Industrial Trust	2,3 %
Tritax Big Box REIT	3,4 %	Healthpeak Properties	2,2 %
Frasers Logistics & Industrial Trust	3,2 %	AvalonBay Communities	2,2 %
Nippon Prologis REIT	3,2 %	Killam Apartment Real Estate Investment Trust	2,1 %
Fiducie de placement immobilier Granite	3,1 %	W. P. Carey	2,1 %
Dexus	3,1 %	Link REIT	2,0 %
CubeSmart	3,0 %	Charter Hall Retail REIT	1,8 %
Ascendas REIT	2,9 %	Life Storage	1,8 %
Assura	2,9 %	Equity Residential	1,8 %
CoreSite Realty Corporation	2,7 %	Icade	1,7 %
Artis REIT	2,5 %	GLP J-REIT	1,7 %
Highwoods Properties	2,3 %	Piedmont Office Realty Trust	1,6 %
Brandywine Realty Trust	2,3 %		
<b>Principaux titres du fonds sous-jacent</b>			
<b>Fonds en gestion commune à faible volatilité d'actions mondiales élargi Émeraude TD</b>			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 36 252 333 \$			
Procter & Gamble Company	1,1 %	Abbott Laboratories	0,9 %
Woolworths Group	1,1 %	Berkshire Hathaway	0,9 %
Admiral Group	1,1 %	Rogers Communications	0,9 %
Intercontinental Exchange	1,0 %	Kerry Group	0,9 %
ITOCHU Corporation	1,0 %	Pernod Ricard	0,9 %
Zurich Insurance Group	1,0 %	Republic Services	0,9 %
Hydro One	1,0 %	Public Storage	0,9 %
Nextera Energy	1,0 %	Novartis	0,9 %
Algonquin Power & Utilities Corporation	1,0 %	Telia Company	0,9 %
L'Oréal	1,0 %	Ascendas REIT	0,9 %
Toyota Motor Corporation	0,9 %	Swisscom	0,9 %
Ajinomoto Company	0,9 %	Givaudan	0,9 %
Air Liquide	0,9 %		

**PRÉSIDENT**

**Pierre Patry**  
Montréal  
Trésorier  
Confédération des  
Syndicats nationaux

**VICE-PRÉSIDENTE**

**Nathalie Arguin**  
Montréal  
Secrétaire générale  
Fédération des employés  
et employés de services  
publics (CSN)

**SECRÉTAIRE**

**Normand Brouillet**  
Longueuil  
Retraité  
Confédération des  
syndicats nationaux

**DIRECTEUR GÉNÉRAL**

**Daniel Simard**  
Montréal

**ADMINISTRATEURS**

**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 Candiac

**Robert Gariépy**

Blainville  
Secrétaire  
Syndicat Multi-Markes  
Laval Dist-CSN

**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)

**Michel Valiquette**

Montréal  
Trésorier  
Fédération du commerce (CSN)

**MEMBRES EXTERNES**

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

**Richard Fortier**

Longueuil  
Retraité  
CFA

