



BÂTIRENTE

RAPPORT ANNUEL 2017

Fonds Bâtirente

**La force
de notre
épargne.**

Renseignements financiers
au 31 décembre 2017

FAITS SAILLANTS (non audités)

Rendements bruts au 31 décembre 2017

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

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

TABLE DES MATIÈRES

FONDS BÂTIRENTE

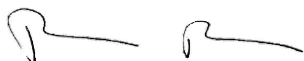
FAITS SAILLANTS	2
LE PRÉAMBULE	4
TITRES À REVENU FIXE	
Marché monétaire	6
Trésorerie Multi	13
Obligations Multi	22
ACTIONS CANADIENNES	
Actions canadiennes Multi	40
ACTIONS ÉTRANGÈRES	
Actions mondiales Multi	52
Actions mondiales à faible capitalisation Multi	57
PORTEFEUILLES DE FONDS	
Diversifié Revenu	68
Diversifié Patrimonial	74
Diversifié Prévoyant	80
Diversifié Intrépide	86
Diversifié Énergique	92
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS	98
RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT	107
RAPPORT DE LA DIRECTION DU PROMOTEUR	108
RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION EN MATIÈRE D'INFORMATION FINANCIÈRE DANS LES ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS	109
ACTIF SOUS GESTION	110
INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES	111
LISTE DES ADMINISTRATEURS	115

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 2017 de Bâtirente est disponible en ligne : www.batirente.qc.ca. Vous pouvez aussi en obtenir un exemplaire en communiquant avec notre Service aux membres au 1 800 463-6984.

Au nom du Comité national de retraite Bâtirente inc.



Pierre Patry

Président du conseil



Daniel Simard

Directeur général

Titres à revenu fixe

FONDS BÂTIRENTE

MARCHÉ MONÉTAIRE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	835
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	6 076 229	6 338 866
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	2 090	12 230
	<u>6 078 319</u>	<u>6 351 931</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	13 065	—
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>6 065 254</u>	<u>6 351 931</u>
- PAR PART	<u>20,91</u>	<u>20,68</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	64 505	60 998
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	16	6
Variation de la juste valeur		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	6 069	1 742
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(4 490)	(41)
	<u>66 100</u>	<u>62 705</u>
CHARGES	<u>—</u>	<u>—</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>66 100</u>	<u>62 705</u>
- PAR PART	<u>0,23</u>	<u>0,20</u>
Nombre moyen de parts	<u>285 887</u>	<u>314 780</u>

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

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

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	6 351 931	6 849 533
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	66 100	62 705
Opérations sur parts		
Primes reçues	4 150 937	4 420 085
Retraits	(4 503 714)	(4 980 392)
	(352 777)	(560 307)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	6 065 254	6 351 931

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	66 100	62 705
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	(6 069)	(1 742)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	4 490	41
Produit de la vente / échéance de placements	33 333 371	34 048 720
Achat de placements	(33 069 155)	(33 551 989)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	10 140	(4 884)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	338 877	552 851
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiement de primes	4 150 937	4 420 085
Montant global des retraits	(4 503 714)	(4 980 392)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(352 777)	(560 307)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(13 900)	(7 456)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	835	8 291
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	(13 065)	835
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	74 652	56 125
Intérêts payés	1	12

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

MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale		Coût	Juste Valeur
			\$	\$
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE (85,5 %)				
AltaLink, billets				
2018-01-02	250 000	CAD	249 991	249 991
Banque canadienne impériale de commerce, billets				
2018-01-25	250 000	CAD	249 785	249 785
Banque de Montréal, billets				
2018-01-02	50 000	CAD	49 998	49 998
2018-02-14	350 000	CAD	349 457	349 457
Banque HSBC Canada, billets				
2018-03-29	100 000	CAD	99 653	99 653
Banque Laurentienne du Canada, billets				
2018-04-23	100 000	CAD	99 513	99 513
Banque Manuvie du Canada, billets				
2018-05-22	100 000	CAD	99 413	99 413
Banque Nationale du Canada, billets				
2018-01-22	250 000	CAD	249 811	249 811
Banque Royale du Canada, billets				
2018-01-15	125 000	CAD	124 937	124 937
2018-02-14	240 000	CAD	239 603	239 603
Banque Toronto-Dominion, billets				
2018-01-09	300 000	CAD	299 927	299 927
2018-02-20	250 000	CAD	249 560	249 560
Bons du Trésor de l'Ontario				
2018-01-03	1 075 000	CAD	1 074 941	1 074 941
Central 1 Credit Union, billets				
2018-01-16	125 000	CAD	124 931	124 931
Fédération des caisses Desjardins du Québec, billets				
2018-02-15	100 000	CAD	99 841	99 841
Société de transport de Montréal, billets				
2018-02-15	125 000	CAD	124 800	124 800
Société québécoise des infrastructures, billets				
2018-01-08	325 000	CAD	324 922	324 922
2018-01-22	750 000	CAD	749 446	749 446
2018-02-26	50 000	CAD	49 895	49 895
Université de Montréal, billets				
2018-01-16	275 000	CAD	274 857	274 857
TOTAL DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE			5 185 281	5 185 281
OBLIGATIONS (14,7 %)				
Municipalités et institutions parapubliques				
Municipalité de L'Ange-Gardien				
1,750 %, 2018-11-29	126 000	CAD	125 865	125 458
Ville de Cowansville				
1,700 %, 2018-11-21	105 000	CAD	104 834	104 677
Ville de Granby				
1,150 %, 2018-05-16	25 000	CAD	24 928	24 916
Ville de Lorraine				
1,750 %, 2018-11-28	150 000	CAD	149 838	149 594

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale		Coût	Juste Valeur
			\$	\$
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Ville de Montréal-Est				
1,300 %, 2018-05-18	45 000	CAD	44 859	44 878
Ville de Prévost				
1,400 %, 2018-08-29	213 000	CAD	212 574	212 095
Ville de Sainte-Agathe-des-Monts				
1,700 %, 2018-12-06	165 000	CAD	164 756	164 533
Ville de Terrebonne				
1,650 %, 2018-11-22	65 000	CAD	64 878	64 797
TOTAL DES OBLIGATIONS			892 532	890 948
TOTAL DES PLACEMENTS (100,2 %)			6 077 813	6 076 229
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET (-0,2 %)				(10 975)
ACTIF NET (100 %)				6 065 254

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

PRINCIPAUX TITRES – non audités

Au 31 décembre 2017

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Bons du Trésor de l'Ontario, 3 janvier 2018	17,7 %
Société québécoise des infrastructures, billets, 22 janvier 2018	12,4 %
Banque de Montréal, billets, 14 février 2018	5,8 %
Société québécoise des infrastructures, billets, 8 janvier 2018	5,4 %
Banque Toronto-Dominion, billets, 9 janvier 2018	4,9 %
Université de Montréal, billets, 16 janvier 2018	4,5 %
Altalink, billets, 2 janvier 2018	4,1 %
Banque Nationale du Canada, billets, 22 janvier 2018	4,1 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, 25 janvier 2018	4,1 %
Banque Toronto-Dominion, billets, 20 février 2018	4,1 %

MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

Ce Fonds 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 6)

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.

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Obligations	—	890 948	—	890 948
Titres de marché monétaire	2 199 204	2 986 077	—	5 185 281
TOTAL	2 199 204	3 877 025	—	6 076 229

31 décembre 2016	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Obligations	—	1 936 916	—	1 936 916
Titres de marché monétaire	149 820	4 252 130	—	4 401 950
TOTAL	149 820	6 189 046	—	6 338 866

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (Note 6)

Risque de change

Aux 31 décembre 2017 et 2016, 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

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 demeures constantes.

	Moins d'un an	1 à 5 ans	5 à 10 ans	Plus de 10 ans	Total	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2017	6 063 164	—	—	—	6 063 164	2 735
31 décembre 2016	6 339 701	—	—	—	6 339 701	4 417

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

Risque de concentration

Les tableaux qui suivent résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds :

31 décembre 2017		31 décembre 2016	
Segment de marché	%	Segment de marché	%
Titres de marché monétaire		Titres de marché monétaire	
Sociétés	42,6	Sociétés	50,9
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	40,8	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	11,8
Municipalités et institutions parapubliques	2,1	Municipalités et institutions parapubliques	4,2
Obligations	14,7	Gouvernement du Canada	2,4
Autres éléments d'actif net	(0,2)	Obligations	
		Municipalités et institutions parapubliques	25,8
		Sociétés	4,7
		Autres éléments d'actif net	0,2
Total	100	Total	100

Risque de prix

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

Au 31 décembre 2017, 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 2017
Indices de référence	%	\$
Canada Bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX	0,25	3 397

Au 31 décembre 2016, 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, étaient les suivantes :

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 31 décembre 2016
Indices de référence	%	\$
Canada Bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX	0,25	15 880

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

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

MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

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

Notation de crédit	Pourcentage des titres à revenu fixe	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	%	%
AA	—	15
Non notés*	100	85
Total	100	100

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

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

Notation de crédit	Pourcentage des titres de marché monétaire	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	%	%
R-1 (élevé)	32	37
R-1 (moyen)	32	31
R-1 (faible)	9	17
Non notés*	27	15
Total	100	100

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

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 6 « Informations sur les instruments financiers ».

Rapprochement des revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension (note 2)

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

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	27	100	10	100
Revenus nets reçus par le Fonds	16	60	6	60
Revenus nets reçus par Fiducie Desjardins	11	40	4	40

TRÉSORERIE MULTI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	230 405	95 881
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	65 038 330	79 046 581
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	172 097	231 390
	65 440 832	79 373 852
PASSIFS		
Passifs courants	—	—
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	65 440 832	79 373 852
- PAR PART	21,69	21,50

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	1 174 383	1 012 557
Distributions reçues des fonds sous-jacents	961 625	711 774
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	10 912	8 596
Variation de la juste valeur		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(487 409)	(36 848)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(877 129)	(302 833)
	782 382	1 393 246
CHARGES	—	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	782 382	1 393 246
- PAR PART	0,23	0,47
Nombre moyen de parts	3 475 307	2 979 515

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

TRÉSORERIE MULTI (suite)

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

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	79 373 852	53 749 326
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	782 382	1 393 246
Opérations sur parts		
Primes reçues	22 046 076	42 851 763
Retraits	(36 761 478)	(18 620 483)
	(14 715 402)	24 231 280
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	65 440 832	79 373 852

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	782 382	1 393 246
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	487 409	36 848
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	877 129	302 833
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(961 625)	(711 774)
Produit de la vente / échéance de placements	40 913 188	35 644 602
Achat de placements	(27 307 819)	(63 329 262)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	59 293	(68 981)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	14 849 957	(26 732 488)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiement de primes	22 046 076	45 220 763
Montant global des retraits	(36 761 478)	(18 620 483)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(14 715 402)	26 600 280
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(31)	(15)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	134 524	(132 223)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	95 881	228 104
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	230 405	95 881
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 232 190	943 615
Intérêts payés	10	36

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale		Coût	Juste Valeur
			\$	\$
OBLIGATIONS (63,1 %)				
Gouvernement du Canada (23,9 %)				
Fiducie du Canada pour l'habitation				
2,350 %, 2018-12-15	947 000	CAD	984 766	954 325
2,650 %, 2022-03-15	1 350 000	CAD	1 393 726	1 381 266
Gouvernement du Canada				
0,750 %, 2021-03-01	300 000	CAD	298 090	290 636
0,750 %, 2021-09-01	6 400 000	CAD	6 283 031	6 165 770
2,750 %, 2022-06-01	4 250 000	CAD	4 527 398	4 415 294
1,000 %, 2022-09-01	2 425 000	CAD	2 352 133	2 332 047
1,000 %, 2027-06-01	125 000	CAD	113 036	113 918
			15 952 180	15 653 256
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (15,1 %)				
Province de l'Alberta				
1,600 %, 2022-09-01	500 000	CAD	500 317	486 258
Province de l'Ontario				
4,400 %, 2019-06-02	1 757 000	CAD	1 915 852	1 822 351
4,000 %, 2021-06-02	5 650 000	CAD	6 318 268	6 010 769
Province de Québec				
4,500 %, 2020-12-01	920 000	CAD	1 037 633	985 240
4,250 %, 2021-12-01	530 000	CAD	601 270	572 259
			10 373 340	9 876 877
Municipalités et institutions parapubliques (5,4 %)				
Réseau de transport de la Capitale				
2,050 %, 2020-06-30	157 000	CAD	154 629	155 791
Société de transport de Laval				
2,300 %, 2020-12-15	100 000	CAD	98 648	99 620
Société de transport de l'Outaouais				
1,850 %, 2019-06-10	100 000	CAD	99 161	99 556
2,300 %, 2020-12-02	100 000	CAD	98 556	99 624
1,800 %, 2021-11-09	575 000	CAD	566 732	559 096
Ville d'Alma				
2,000 %, 2020-06-29	85 000	CAD	83 725	84 247
Ville de Boucherville				
2,000 %, 2020-07-22	176 000	CAD	173 274	174 305
Ville de Côte Saint-Luc				
1,850 %, 2019-08-25	140 000	CAD	138 558	139 201
Ville de Gatineau				
2,050 %, 2020-06-23	88 000	CAD	86 557	87 355
Ville de Kirkland				
2,050 %, 2021-02-02	200 000	CAD	197 138	197 662
Ville de Lévis				
1,850 %, 2019-09-08	176 000	CAD	173 694	174 928
2,050 %, 2020-06-02	162 000	CAD	159 607	160 861
Ville de Longueuil				
1,850 %, 2021-07-13	100 000	CAD	98 679	97 815

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

TRÉSORERIE MULTI (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale		Coût	Juste Valeur
			\$	\$
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Ville de Magog				
2,000 %, 2020-09-02	96 000	CAD	94 683	94 822
Ville de Mont-Saint-Hilaire				
2,400 %, 2019-11-26	304 000	CAD	299 622	304 663
Ville de Rouyn-Noranda				
2,000 %, 2021-03-30	100 000	CAD	98 311	98 548
Ville de Saguenay				
1,600 %, 2020-04-15	132 000	CAD	127 693	129 352
Ville de Sainte-Marthe-sur-le-Lac				
2,000 %, 2020-05-27	60 000	CAD	59 015	59 390
Ville de Saint-Jean-sur-Richelieu				
2,200 %, 2020-12-18	150 000	CAD	147 897	149 055
Ville de Sept-Îles				
1,650 %, 2018-08-19	220 000	CAD	218 467	219 494
Ville de Sherbrooke				
2,050 %, 2020-06-23	143 000	CAD	140 589	141 929
2,200 %, 2021-01-26	225 000	CAD	223 142	223 369
			3 538 377	3 550 683
Sociétés (18,7 %)				
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
2,220 %, 2018-03-07	264 000	CAD	265 162	264 380
2,350 %, 2019-06-24	120 000	CAD	124 032	120 531
1,660 %, 2020-01-20	500 000	CAD	499 900	494 862
2,300 %, 2022-07-11	400 000	CAD	399 980	396 427
Banque de Montréal				
2,430 %, 2019-03-04	528 000	CAD	528 681	530 941
série F, 6,170 %, (taux variable à partir du 2018-03-28), 2023-03-28	580 000	CAD	616 362	586 111
3,320 %, (taux variable à partir du 2021-06-01), 2026-06-01	200 000	CAD	199 972	203 450
Banque Laurentienne du Canada				
2,560 %, 2018-03-26	218 000	CAD	218 000	218 468
Banque Manuvie du Canada				
1,915 %, 2021-09-01	200 000	CAD	200 000	195 594
Banque Nationale du Canada				
2,404 %, 2019-10-28	500 000	CAD	510 150	502 618
Banque Royale du Canada				
2,260 %, 2018-03-12	300 000	CAD	306 030	300 481
2,820 %, 2018-07-12	472 000	CAD	479 176	474 831
2,350 %, 2019-12-09	500 000	CAD	510 400	501 966
2,030 %, 2021-03-15	200 000	CAD	199 924	197 888
1,583 %, 2021-09-13	425 000	CAD	423 374	412 312
2,360 %, 2022-12-05	170 000	CAD	169 985	168 344
3,040 %, (taux variable à partir du 2019-07-17), 2024-07-17	200 000	CAD	201 340	201 872
2,990 %, (taux variable à partir du 2019-12-06), 2024-12-06	300 000	CAD	312 600	303 946
2,480 %, (taux variable à partir de 2020-06-04), 2025-06-04	200 000	CAD	199 740	199 573

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale		Coût	Juste Valeur
			\$	\$
Sociétés (suite)				
Banque Scotia				
2,242 %, 2018-03-22	582 000	CAD	584 270	583 043
2,750 %, 2018-08-13	400 000	CAD	410 320	402 513
2,130 %, 2020-06-15	500 000	CAD	503 250	498 621
2,360 %, 2022-11-08	500 000	CAD	499 930	495 271
3,036 %, (taux variable à partir du 2019-10-18), 2024-10-18	700 000	CAD	714 640	709 185
Banque Toronto-Dominion				
2,447 %, 2019-04-02	195 000	CAD	195 000	196 197
1,693 %, 2020-04-02	500 000	CAD	496 500	494 365
1,994 %, 2022-03-23	350 000	CAD	350 000	343 723
2,692 %, (taux variable à partir du 2020-06-24), 2025-06-24	150 000	CAD	151 290	150 426
Bell Canada				
3,500 %, 2018-09-10	448 000	CAD	465 998	453 143
Fédération des caisses Desjardins du Québec				
2,443 %, 2019-07-17	200 000	CAD	203 718	201 122
Great-West Lifeco				
4,650 %, 2020-08-13	50 000	CAD	55 950	52 936
Hydro One				
2,780 %, 2018-10-09	280 000	CAD	290 444	282 284
1,480 %, 2019-11-18	600 000	CAD	599 982	593 835
Reliance				
3,836 %, 2025-03-15	100 000	CAD	99 998	99 853
Saputo				
1,939 %, 2022-06-13	400 000	CAD	400 000	388 041
			12 386 098	12 219 153
TOTAL DES OBLIGATIONS			42 249 995	41 299 969
		Nombre de parts		
FONDS DE PLACEMENT (36,3 %)				
Fonds AlphaFixe Taux Variable Prêt Bancaire, série F	751 907		7 659 551	7 329 591
Fonds commun Addenda hypothèques commerciales, classe A	1 506 290		16 590 284	16 408 770
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT			24 249 835	23 738 361
TOTAL DES PLACEMENTS (99,4 %)			66 499 830	65 038 330
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET (0,6 %)				402 502
ACTIF NET (100 %)				65 440 832

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

TRÉSORERIE MULTI (suite)

PRINCIPAUX TITRES – non audités

Au 31 décembre 2017

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds commun Addenda hypothèques commerciales	25,1 %
Fonds AlphaFixe Taux Variable Prêt Bancaire	11,2 %
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 ^{er} septembre 2021	9,4 %
Province de l'Ontario, 4,00 %, 2 juin 2021	9,2 %
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} juin 2022	6,7 %
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} septembre 2022	3,6 %
Province de l'Ontario, 4,40 %, 2 juin 2019	2,8 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,65 %, 15 mars 2022	2,1 %
Province de Québec, 4,50 %, 1 ^{er} décembre 2020	1,5 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,35 %, 15 décembre 2018	1,5 %

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 TMX Canada, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds 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 6)

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.

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Obligations	25 530 133	15 769 836	—	41 299 969
Fonds de placement	—	23 738 361	—	23 738 361
TOTAL	25 530 133	39 508 197	—	65 038 330

31 décembre 2016	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Obligations	31 738 526	21 953 781	—	53 692 307
Fonds de placement	—	25 354 274	—	25 354 274
TOTAL	31 738 526	47 308 055	—	79 046 581

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indicels, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (Note 6)

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 6).

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 6).

TRÉSORERIE MULTI (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

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 demeures constantes.

	Moins d'un an	1 à 5 ans	5 à 10 ans	Plus de 10 ans	Total	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2017	4 969 478	36 347 125	213 771	—	41 530 374	259 115
31 décembre 2016	6 910 287	46 877 901	—	—	53 788 188	347 708

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 2017 et 2016, 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 6).

Les tableaux qui suivent résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds :

31 décembre 2017		31 décembre 2016	
Segment de marché	%	Segment de marché	%
Obligations		Obligations	
Gouvernement du Canada	23,9	Sociétés	23,2
Sociétés	18,7	Gouvernement du Canada	22,6
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	15,1	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	17,4
Municipalités et institutions parapubliques	5,4	Municipalités et institutions parapubliques	4,5
Fonds de placement de revenu	36,3	Fonds de placement de revenu	31,9
Autres éléments d'actif net	0,6	Autres éléments d'actif net	0,4
Total	100	Total	100

Risque de prix

Une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans 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 6).

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

Au 31 décembre 2017, 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 demeures 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 2017
Indices de référence	%	\$
Obligataire global à court terme FTSE TMX Canada	0,25	123 903

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

Au 31 décembre 2016, 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, étaient les suivantes :

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 31 décembre 2016
Indices de référence	%	\$
Obligataire global à court terme FTSE TMX Canada	0,25	198 435

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 6).

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	31 décembre 2017	Pourcentage des titres à revenu fixe 31 décembre 2016
	%	%
AAA	38	33
AA	33	35
A	17	20
BBB	4	5
Non notés*	8	7
Total	100	100

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

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2017 et 2016, 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 6).

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 6 « Informations sur les instruments financiers ».

Rapprochement des revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension (note 2)

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

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	18 187	100	14 327	100
Revenus nets reçus par le Fonds	10 912	60	8 596	60
Revenus nets reçus par Fiducie Desjardins	7 275	40	5 731	40

OBLIGATIONS MULTI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	23 335	196 316
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	196 927 596	144 369 248
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	704 861
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	654 545	519 809
	197 605 476	145 790 234
PASSIFS		
Passifs courants		
Somme à payer pour l'achat de titres	—	850 292
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	197 605 476	144 939 942
- PAR PART	36,24	35,32

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	3 377 427	3 198 532
Distributions reçues des fonds sous-jacents	1 664 569	767 637
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	23 551	17 607
Variation de la juste valeur		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(231 870)	719 824
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 065 211)	(1 725 690)
	3 768 466	2 977 910
CHARGES		
Frais de gestion	—	111 436
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	3 768 466	2 866 474
- PAR PART	0,78	0,68
Nombre moyen de parts	4 832 434	4 184 878

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

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

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	144 939 942	162 332 793
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 768 466	2 866 474
Opérations sur parts		
Primes reçues	90 497 560	56 578 109
Retraits	(41 600 492)	(76 837 434)
	48 897 068	(20 259 325)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	197 605 476	144 939 942

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 768 466	2 866 474
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	231 870	(719 824)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	1 065 211	1 725 690
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 664 569)	(767 637)
Produit de la vente / échéance de placements	385 084 967	321 275 107
Achat de placements	(437 275 827)	(304 396 826)
Somme à recevoir pour la vente de titres	704 861	(700 517)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(134 736)	107 235
Somme à payer pour l'achat de titres	(850 292)	817 432
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(49 070 049)	20 207 134
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiement de primes	90 497 560	56 578 109
Montant global des retraits	(41 600 492)	(79 206 434)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	48 897 068	(22 628 325)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(172 981)	(2 421 191)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	196 316	2 617 507
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	23 335	196 316
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	3 239 052	3 306 010
Intérêts payés	517	240

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

OBLIGATIONS MULTI (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale		Coût	Juste Valeur
			\$	\$
OBLIGATIONS (68,5 %)				
Gouvernement du Canada (21,5 %)				
Exportation et développement Canada				
1,800 %, 2022-09-01	135 000	CAD	134 814	133 357
Fiducie du Canada pour l'habitation				
4,100 %, 2018-12-15	89 000	CAD	96 825	91 149
taux variable, 2019-09-15	2 200 000	CAD	2 204 620	2 205 881
taux variable, 2021-09-15	1 711 000	CAD	1 728 570	1 729 804
2,650 %, 2022-03-15	1 250 000	CAD	1 290 488	1 278 950
2,350 %, 2028-03-15	1 825 000	CAD	1 820 876	1 814 137
Gouvernement du Canada				
0,500 %, 2018-08-01	975 000	CAD	972 318	970 319
série G401, 0,500 %, 2019-02-01	5 175 000	CAD	5 116 539	5 117 749
0,750 %, 2019-08-01	2 000 000	CAD	1 969 400	1 971 605
0,750 %, 2021-09-01	4 375 000	CAD	4 325 629	4 214 882
2,750 %, 2022-06-01	2 055 000	CAD	2 217 752	2 134 925
1,000 %, 2022-09-01	600 000	CAD	581 303	577 001
1,500 %, 2023-06-01	290 000	CAD	281 858	284 151
2,500 %, 2024-06-01	1 357 000	CAD	1 419 452	1 402 342
série E679, 1,500 %, 2026-06-01	4 510 000	CAD	4 456 420	4 328 104
1,000 %, 2027-06-01	5 305 000	CAD	4 878 225	4 834 668
5,750 %, 2033-06-01	388 000	CAD	577 879	569 503
4,000 %, 2041-06-01	645 000	CAD	857 009	845 937
3,500 %, 2045-12-01	537 000	CAD	681 630	671 421
2,750 %, 2048-12-01	665 000	CAD	741 265	736 565
PSP Capital				
3,030 %, 2020-10-22	3 750 000	CAD	4 081 538	3 857 413
série 9, 2,090 %, 2023-11-22	100 000	CAD	99 987	98 493
série 7, 3,290 %, 2024-04-04	1 915 000	CAD	1 958 291	2 013 232
Royal Office Finance				
série A, 5,209 %, 2032-11-12	489 591	CAD	544 959	592 482
			43 037 647	42 474 070
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (15,1 %)				
Cadillac Fairview Finance Trust				
série B, 4,310 %, 2021-01-25	150 000	CAD	161 920	159 387
Financement-Québec				
5,250 %, 2034-06-01	425 000	CAD	479 689	552 549
Hospital for Sick Children				
série B, 3,416 %, 2057-12-07	267 000	CAD	267 000	266 641
Province de la Colombie-Britannique				
4,300 %, 2042-06-18	70 000	CAD	73 532	87 468
3,200 %, 2044-06-18	450 000	CAD	439 184	476 659
2,800 %, 2048-06-18	634 000	CAD	596 010	625 687
Province de la Saskatchewan				
2,650 %, 2027-06-02	153 000	CAD	155 077	153 114
5,750 %, 2029-03-05	86 000	CAD	105 150	110 450
3,300 %, 2048-06-02	486 000	CAD	498 379	515 942

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale		Coût	Juste Valeur
			\$	\$
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Province de l'Alberta				
3,300 %, 2046-12-01	969 000	CAD	1 010 775	1 023 291
3,050 %, 2048-12-01	619 000	CAD	617 952	625 877
Province de l'Ontario				
3,150 %, 2022-06-02	8 000	CAD	8 583	8 323
1,950 %, 2023-01-27	234 000	CAD	234 639	230 755
2,850 %, 2023-06-02	23 000	CAD	22 976	23 638
3,500 %, 2024-06-02	1 606 000	CAD	1 750 480	1 709 467
2,400 %, 2026-06-02	1 500 000	CAD	1 537 943	1 481 515
2,600 %, 2027-06-02	821 000	CAD	824 189	820 174
5,850 %, 2033-03-08	177 000	CAD	218 684	242 823
4,650 %, 2041-06-02	2 571 000	CAD	3 120 874	3 313 515
3,500 %, 2043-06-02	1 072 000	CAD	1 047 231	1 177 803
3,450 %, 2045-06-02	2 581 000	CAD	2 757 753	2 823 089
2,900 %, 2046-12-02	1 975 000	CAD	1 942 042	1 956 832
2,800 %, 2048-06-02	1 113 000	CAD	1 030 391	1 083 200
Province de Québec				
1,650 %, 2022-03-03	319 000	CAD	318 665	312 949
2,750 %, 2025-09-01	1 300 000	CAD	1 356 500	1 322 717
6,000 %, 2029-10-01	18 000	CAD	24 598	23 900
5,750 %, 2036-12-01	409 000	CAD	521 722	580 605
5,000 %, 2038-12-01	185 000	CAD	251 434	245 692
5,000 %, 2041-12-01	1 475 000	CAD	1 866 768	1 999 151
4,250 %, 2043-12-01	370 000	CAD	424 339	458 071
3,500 %, 2045-12-01	1 825 000	CAD	1 959 954	2 021 162
3,500 %, 2048-12-01	1 280 000	CAD	1 476 895	1 431 892
Province de Terre-Neuve et Labrador				
3,300 %, 2046-10-17	75 000	CAD	75 755	75 983
3,700 %, 2048-10-17	149 000	CAD	162 623	162 736
Province du Manitoba				
3,400 %, 2048-09-05	635 000	CAD	641 436	679 962
Province du Nouveau-Brunswick				
2,350 %, 2027-08-14	500 000	CAD	491 758	483 825
3,100 %, 2048-08-14	76 000	CAD	76 809	75 935
TCHC Issuer Trust				
4,877 %, 2037-05-11	119 000	CAD	124 274	145 034
série B, 5,395 %, 2040-02-22	145 000	CAD	160 367	191 942
Université McGill				
série B, 3,975 %, 2056-01-29	100 000	CAD	100 000	112 368
Université de Western Ontario				
série B, 3,388 %, 2057-12-04	140 000	CAD	140 000	139 327
			29 074 350	29 931 450
Municipalités et institutions parapubliques (9,2 %)				
Municipalité de Saint-Agapit				
1,850 %, 2021-09-20	75 000	CAD	73 886	72 936
Municipalité de Saint-Anselme				
2,300 %, 2022-12-13	418 000	CAD	412 737	408 754
Municipalité de Saint-Damien				
2,000 %, 2021-10-25	270 000	CAD	267 705	264 160

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

OBLIGATIONS MULTI (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale		Coût	Juste Valeur
			\$	\$
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Municipalité de Sainte-Barbe				
2,200 %, 2020-12-21	155 000	CAD	152 827	153 320
Municipalité de Saint-Sauveur				
1,850 %, 2022-06-27	244 000	CAD	239 557	235 904
Municipalité de Val-Alain				
1,750 %, 2021-10-18	270 000	CAD	264 843	261 911
Municipalité d'Eastman				
2,200 %, 2020-12-21	118 000	CAD	116 346	117 034
Municipalité d'Oka				
2,200 %, 2020-12-21	54 000	CAD	53 243	53 631
Régie d'aqueduc intermunicipale des Moulins				
2,350 %, 2020-10-14	105 000	CAD	103 340	104 724
Régie intermunicipale de l'énergie Gaspésie-Îles-de-la-Madeleine				
2,350 %, 2020-10-13	88 000	CAD	86 609	87 733
Régie régionale de gestion des matières résiduelles de Portneuf				
2,250 %, 2020-09-30	137 000	CAD	134 575	135 388
Ville de Beauceville				
2,200 %, 2020-12-21	161 000	CAD	158 743	159 681
Ville de Beauharnois				
2,200 %, 2020-12-21	46 000	CAD	45 355	45 689
Ville de Brossard				
2,400 %, 2022-11-01	228 000	CAD	224 637	225 378
Ville de Cacouna				
1,750 %, 2021-10-18	265 000	CAD	260 063	254 644
Ville de Carignan				
2,850 %, 2026-12-15	19 000	CAD	18 951	18 801
Ville de Chambly				
2,200 %, 2019-12-16	300 000	CAD	295 281	299 565
Ville de Contrecoeur				
2,200 %, 2020-12-15	75 000	CAD	73 880	74 510
Ville de Côte Saint-Luc				
1,900 %, 2022-05-23	321 000	CAD	319 177	311 505
Ville de Cowansville				
2,250 %, 2022-11-21	165 000	CAD	162 652	162 017
Ville de Drummondville				
2,250 %, 2019-12-18	300 000	CAD	296 220	300 324
2,200 %, 2020-12-18	166 000	CAD	163 520	165 170
2,200 %, 2021-12-05	247 000	CAD	244 614	243 764
2,300 %, 2022-12-05	256 000	CAD	252 114	251 983
2,800 %, 2027-12-05	164 000	CAD	161 073	160 277
Ville de Gatineau				
1,500 %, 2018-03-30	166 000	CAD	165 155	165 792
1,950 %, 2019-12-15	47 000	CAD	46 392	46 726
1,850 %, 2020-03-30	49 000	CAD	48 514	48 508
2,000 %, 2021-03-30	247 000	CAD	243 404	243 443
2,250 %, 2022-12-13	283 000	CAD	278 814	277 878
2,700 %, 2027-12-13	342 000	CAD	336 244	331 596
Ville de Granby				
2,200 %, 2020-12-21	54 000	CAD	53 243	53 647

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale		Coût	Juste Valeur
			\$	\$
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Ville de Joliette				
2,350 %, 2022-12-05	302 000	CAD	298 062	297 980
Ville de La Prairie				
2,750 %, 2018-09-10	100 000	CAD	98 776	100 491
Ville de Lévis				
2,350 %, 2022-11-30	440 000	CAD	433 976	433 360
Ville de Longueuil				
1,850 %, 2021-07-13	165 000	CAD	162 820	161 395
1,950 %, 2022-07-06	735 000	CAD	726 173	715 236
2,300 %, 2022-11-14	592 000	CAD	583 588	583 049
Ville de Marieville				
2,300 %, 2022-12-05	162 000	CAD	159 661	159 222
Ville de Mirabel				
2,000 %, 2021-11-30	365 000	CAD	357 977	358 178
Ville de Mont-Laurier				
2,200 %, 2020-12-21	177 000	CAD	174 518	175 791
Ville de Montréal				
5,000 %, 2018-12-01	106 000	CAD	116 939	109 235
4,500 %, 2021-12-01	850 000	CAD	903 758	922 549
3,000 %, 2025-09-01	250 000	CAD	251 565	254 808
4,250 %, 2032-12-01	225 000	CAD	217 891	256 590
Ville de Montréal-Est				
2,400 %, 2022-11-01	139 000	CAD	136 940	137 482
Ville de Mont-Saint-Hilaire				
2,300 %, 2022-11-29	334 000	CAD	328 940	328 699
Ville de Mont-Tremblant				
2,300 %, 2020-12-15	50 000	CAD	49 278	49 809
Ville de Pincourt				
1,800 %, 2022-05-23	150 000	CAD	148 358	144 794
Ville de Saguenay				
1,400 %, 2018-04-27	550 000	CAD	547 630	549 026
1,550 %, 2019-04-27	75 000	CAD	74 450	74 442
2,350 %, 2019-10-21	300 000	CAD	295 872	300 606
1,850 %, 2021-04-27	105 000	CAD	103 264	102 972
2,450 %, 2022-10-25	252 000	CAD	248 109	249 926
Ville de Sainte-Agathe-des-Monts				
2,500 %, 2022-10-04	189 000	CAD	186 592	187 581
2,350 %, 2022-12-06	333 000	CAD	328 997	327 809
Ville de Sainte-Catherine				
2,200 %, 2020-12-18	91 000	CAD	89 776	90 303
Ville de Sainte-Julie				
1,750 %, 2020-04-19	55 000	CAD	54 506	54 286
Ville de Sainte-Thérèse				
2,200 %, 2020-12-21	58 000	CAD	57 187	57 597
Ville de Saint-Eustache				
2,150 %, 2020-09-30	190 000	CAD	187 068	188 704
Ville de Saint-Georges				
2,400 %, 2020-11-24	161 000	CAD	158 682	160 498
2,300 %, 2022-12-06	268 000	CAD	263 932	262 613

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

OBLIGATIONS MULTI (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale		Coût	Juste Valeur
			\$	\$
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Ville de Saint-Hyacinthe				
2,300 %, 2020-11-17	134 000	CAD	132 275	133 522
2,650 %, 2026-07-13	291 000	CAD	286 434	280 803
Ville de Saint-Jean-sur-Richelieu				
2,500 %, 2027-06-13	502 000	CAD	485 424	481 147
Ville de Saint-Lazare				
2,200 %, 2020-12-15	166 000	CAD	163 520	164 499
Ville de Saint-Pie				
1,850 %, 2021-04-20	301 000	CAD	296 389	294 670
Ville de Sherbrooke				
2,250 %, 2022-12-13	625 000	CAD	616 688	612 631
Ville de Terrebonne				
2,250 %, 2022-11-22	446 000	CAD	439 818	438 677
2,950 %, 2026-12-21	471 000	CAD	473 430	462 932
Ville de Toronto				
5,200 %, 2040-06-01	275 000	CAD	304 926	363 896
Ville de Trois-Rivières				
2,450 %, 2022-10-26	334 000	CAD	329 768	330 907
Ville de Val-d'Or				
2,450 %, 2022-10-25	253 000	CAD	249 081	250 748
Ville de Vaudreuil-Dorion				
2,850 %, 2026-11-30	453 000	CAD	451 926	448 148
Ville d'Ottawa				
4,600 %, 2042-07-14	350 000	CAD	355 464	434 648
			18 084 142	18 228 652
Sociétés (22,7 %)				
407 International				
3,430 %, 2033-06-01	200 000	CAD	199 834	205 813
3,650 %, 2044-09-08	175 000	CAD	174 730	180 070
Accès Recherche Montréal				
7,067 %, 2042-12-31	95 490	CAD	117 424	132 837
Aéroports de Montréal				
5,170 %, 2035-09-17	21 000	CAD	22 663	26 902
série I, 5,472 %, 2040-04-16	23 000	CAD	26 071	31 525
Alberta PowerLine				
4,065 %, 2054-03-01	75 000	CAD	75 000	80 343
Alimentation Couche-Tard				
4,214 %, 2020-08-21	250 000	CAD	256 095	261 421
3,056 %, 2024-07-26	300 000	CAD	300 000	298 620
série 5, 3,600 %, 2025-06-02	150 000	CAD	150 000	152 891
Alliance Pipeline				
6,765 %, 2025-12-31	46 104	CAD	53 262	52 566
AltaLink				
4,054 %, 2044-11-21	200 000	CAD	200 000	220 237
3,717 %, 2046-12-03	175 000	CAD	174 750	182 734
Arrow Lakes Power				
5,516 %, 2041-04-05	15 530	CAD	16 554	18 467

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale		Coût	Juste Valeur
			\$	\$
Sociétés (suite)				
Autorité aéroportuaire de Winnipeg				
5,205 %, 2040-09-28	89 909	CAD	91 404	107 346
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				
série 99-1, 6,450 %, 2029-07-30	137 547	CAD	161 545	167 557
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
2,350 %, 2019-06-24	253 000	CAD	256 918	254 119
1,660 %, 2020-01-20	500 000	CAD	499 900	494 862
1,850 %, 2020-07-14	300 000	CAD	301 658	297 082
1,900 %, 2021-04-26	175 000	CAD	175 530	172 438
2,300 %, 2022-07-11	950 000	CAD	949 952	941 514
3,000 %, (taux variable à partir du 2019-10-28), 2024-10-28	36 000	CAD	36 727	36 333
3,420 %, (taux variable à partir du 2021-01-26), 2026-01-26	181 000	CAD	181 346	184 565
Banque de Montréal				
2,430 %, 2019-03-04	500 000	CAD	504 500	502 785
2,270 %, 2022-07-11	1 215 000	CAD	1 214 939	1 202 512
2,700 %, 2024-09-11	1 500 000	CAD	1 499 805	1 499 491
4,609 %, 2025-09-10	150 000	CAD	175 090	168 763
3,340 %, (taux variable à partir du 2020-12-08), 2025-12-08	325 000	CAD	324 090	330 887
2,700 %, 2026-12-09	560 000	CAD	559 905	553 813
2,570 %, (taux variable à partir du 2022-06-01), 2027-06-01	950 000	CAD	949 826	935 190
Banque Laurentienne du Canada				
3,278 %, 2018-10-15	325 000	CAD	325 676	328 050
2,500 %, 2020-01-23	50 000	CAD	49 484	49 864
2,750 %, 2021-04-22	120 000	CAD	120 985	119 518
Banque Manuvie du Canada				
1,915 %, 2021-09-01	200 000	CAD	200 000	195 594
Banque Nationale du Canada				
2,404 %, 2019-10-28	300 000	CAD	300 000	301 571
1,809 %, 2021-07-26	175 000	CAD	176 120	171 438
2,105 %, 2022-03-18	175 000	CAD	174 987	172 316
Banque Royale du Canada				
2,260 %, 2018-03-12	463 000	CAD	462 345	463 743
2,820 %, 2018-07-12	140 000	CAD	140 820	140 840
2,890 %, 2018-10-11	125 000	CAD	125 449	126 069
1,400 %, 2019-04-26	550 000	CAD	550 716	546 540
2,350 %, 2019-12-09	1 225 000	CAD	1 233 740	1 229 816
1,920 %, 2020-07-17	300 000	CAD	300 000	297 489
1,650 %, 2021-07-15	250 000	CAD	249 928	243 719
1,583 %, 2021-09-13	741 000	CAD	737 014	718 878
2,360 %, 2022-12-05	400 000	CAD	399 964	396 104
3,040 %, (taux variable à partir du 2019-07-17), 2024-07-17	465 000	CAD	467 589	469 352
2,990 %, (taux variable à partir du 2019-12-06), 2024-12-06	691 000	CAD	695 159	700 090
2,480 %, (taux variable à partir de 2020-06-04), 2025-06-04	485 000	CAD	484 749	483 965
3,310 %, (taux variable à partir du 2021-01-20), 2026-01-20	875 000	CAD	912 362	890 017

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

OBLIGATIONS MULTI (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale		Coût	Juste Valeur
			\$	\$
Sociétés (suite)				
Banque Scotia				
2,370 %, 2018-01-11	800 000	CAD	811 840	800 104
2,242 %, 2018-03-22	560 000	CAD	557 118	561 003
1,330 %, 2018-05-01	100 000	CAD	99 210	99 932
2,400 %, 2019-10-28	550 000	CAD	549 874	552 866
2,270 %, 2020-01-13	150 000	CAD	149 943	150 297
2,130 %, 2020-06-15	150 000	CAD	149 958	149 586
1,900 %, 2021-12-02	225 000	CAD	226 047	220 400
2,290 %, 2024-06-28	375 000	CAD	374 978	365 676
3,036 %, (taux variable à partir du 2019-10-18), 2024-10-18	350 000	CAD	346 108	354 592
3,367 %, (taux variable à partir du 2020-12-08), 2025-12-08	399 000	CAD	401 014	406 564
Banque Toronto-Dominion				
2,447 %, 2019-04-02	437 000	CAD	441 562	439 682
2,563 %, 2020-06-24	106 000	CAD	106 000	106 862
2,045 %, 2021-03-08	475 000	CAD	483 692	470 968
1,680 %, 2021-06-08	140 000	CAD	141 467	137 175
2,621 %, 2021-12-22	1 000 000	CAD	1 010 028	1 007 798
1,994 %, 2022-03-23	300 000	CAD	300 000	294 620
3,226 %, 2024-07-24	229 000	CAD	244 274	236 523
2,692 %, (taux variable à partir du 2020-06-24), 2025-06-24	721 000	CAD	723 094	723 046
2,982 %, (taux variable à partir du 2020-09-30), 2025-09-30	629 000	CAD	630 455	635 666
3,224 %, (taux variable à partir du 2024-07-25), 2029-07-25	35 000	CAD	35 000	34 991
4,859 %, (taux variable à partir du 2026-03-04), 2031-03-04	163 000	CAD	165 638	180 071
Bell Canada				
série EZ, 7,000 %, 2027-09-24	81 000	CAD	97 922	103 457
série M-34, 6,170 %, 2037-02-26	8 000	CAD	9 652	10 087
4,750 %, 2044-09-29	300 000	CAD	304 845	324 121
Blackbird Infrastructure 407 General Partners				
série B, 1,713 %, (taux variable à partir du 2020-01-08), 2021-10-08	168 000	CAD	166 691	165 412
British Columbia Ferry Services, Series 13-1				
4,702 %, 2043-10-23	150 000	CAD	179 763	183 131
British Columbia Telephone Company				
série 3, 10,650 %, 2021-06-19	135 000	CAD	192 649	169 638
Canadian Tire Real Estate Investment Trust				
série A, 2,852 %, 2022-06-09	150 000	CAD	150 000	149 696
série D, 3,289 %, 2026-06-01	150 000	CAD	146 760	146 862
Canadian Utilities				
5,032 %, 2036-11-20	25 000	CAD	26 531	30 612
4,543 %, 2041-10-24	38 000	CAD	40 159	44 482
4,722 %, 2043-09-09	152 000	CAD	178 565	183 879
4,085 %, 2044-09-02	51 000	CAD	51 753	56 214
3,763 %, 2046-11-19	36 000	CAD	36 000	37 849
Capital City Link				
série A, 4,386 %, 2046-03-31	578 660	CAD	550 869	628 352
Capital Desjardins				
série G, 5,187 %, 2020-05-05	409 000	CAD	449 871	434 748
4,954 %, (taux variable à partir du 2021-12-15), 2026-12-15	457 000	CAD	505 223	496 590
Chemin de fer Canadien Pacifique				
6,910 %, 2024-10-01	60 439	CAD	71 374	69 158

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale		Coût	Juste Valeur
			\$	\$
Sociétés (suite)				
CIBC Capital Trust				
9,976 %, (taux variable à partir du 2019-06-30), 2108-06-30	327 000	CAD	371 503	361 052
Corporation Financière Canada-Vie				
7,529 %, 2032-06-30	81 000	CAD	99 234	112 977
Corporation Financière Power				
6,900 %, 2033-03-11	25 000	CAD	30 294	33 746
CSS (FSCC) Partnership				
6,915 %, 2042-07-31	162 355	CAD	220 701	218 442
CT Real Estate Investment Trust				
série E, 3,469 %, 2027-06-16	250 000	CAD	250 000	245 259
Enbridge				
4,530 %, 2020-03-09	8 000	CAD	8 546	8 343
3,940 %, 2023-06-30	500 000	CAD	543 131	521 056
7,220 %, 2030-07-24	241 000	CAD	305 868	307 891
5,750 %, 2039-09-02	244 000	CAD	275 598	284 935
5,120 %, 2040-09-28	21 000	CAD	21 810	22 834
4,570 %, 2044-03-11	79 000	CAD	80 641	79 784
5,375 %, (taux variable à partir du 2027-09-27), 2077-09-27	185 000	CAD	184 999	184 376
Enbridge Gas Distribution				
6,160 %, 2033-12-16	63 000	CAD	76 096	84 343
EPCOR Utilities				
5,650 %, 2035-11-16	200 000	CAD	248 446	256 191
Fairfax Financial Holdings				
4,700 %, 2026-12-16	200 000	CAD	199 338	207 137
4,250 %, 2027-12-06	150 000	CAD	149 988	148 642
Fédération des caisses Desjardins du Québec				
2,795 %, 2018-11-19	480 000	CAD	480 678	484 205
2,443 %, 2019-07-17	785 000	CAD	796 345	789 405
2,091 %, 2022-01-17	200 000	CAD	200 000	197 093
2,394 %, 2022-08-25	300 000	CAD	300 000	297 831
Fiducie de capital BMO				
10,221 %, (taux variable à partir du 2018-12-31), 2107-12-31	91 000	CAD	119 134	97 980
Fiducie de Capital de la Banque Scotia Tier I				
7,802 %, (taux variable à partir du 2019-06-30), 2108-06-30	301 000	CAD	363 096	323 339
Fiducie de capital Sun Life				
7,093 %, 2032-06-30	87 000	CAD	102 248	116 295
5,863 %, 2108-12-31	105 000	CAD	117 742	111 349
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				
3,498 %, 2021-02-08	200 000	CAD	200 000	205 018
série F, 4,055 %, 2025-11-24	200 000	CAD	200 000	207 602
FortisAlberta				
4,540 %, 2041-10-18	50 000	CAD	49 362	58 489
3,340 %, 2046-09-21	175 000	CAD	165 006	169 762
FortisBC				
4,000 %, 2044-10-28	150 000	CAD	149 896	161 978
FortisBC Energy				
4,250 %, 2041-12-09	75 000	CAD	71 120	84 510
3,780 %, 2047-03-06	125 000	CAD	124 849	131 649

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

OBLIGATIONS MULTI (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale		Coût	Juste Valeur
			\$	\$
Sociétés (suite)				
Gaz Metro				
3,280 %, 2046-10-09	200 000	CAD	199 696	193 439
Great-West Lifeco				
5,998 %, 2039-11-16	31 000	CAD	36 458	41 265
7,127 %, (taux variable à partir du 2018-06-26), 2068-06-26	467 000	CAD	543 560	478 659
Hospital Infrastructure				
série A, 5,439 %, 2045-01-31	155 133	CAD	165 888	182 006
Hydro One				
3,200 %, 2022-01-13	28 000	CAD	27 614	28 893
5,490 %, 2040-07-16	78 000	CAD	104 954	101 595
Intact Corporation Financial				
2,850 %, 2027-06-07	200 000	CAD	199 966	192 539
Integrated Team Solutions SJHC				
5,946 %, 2042-11-30	90 673	CAD	99 967	113 845
Manulife Finance (Delaware)				
5,059 %, (taux variable à partir du 2036-12-15), 2041-12-15	48 000	CAD	46 653	54 340
Melancthon Wolfe Wind				
3,834 %, 2028-12-31	142 847	CAD	142 864	145 351
Metro				
4,270 %, 2047-12-04	200 000	CAD	199 798	200 606
North West Redwater Partnership				
série J, 2,800 %, 2027-06-01	150 000	CAD	149 608	145 232
série F, 4,250 %, 2029-06-01	442 000	CAD	486 241	479 595
Northland Power Solar Finance Limited Partnership				
série A, 4,958 %, 2032-12-31	146 810	CAD	149 054	162 176
Nova Scotia Power				
5,670 %, 2035-11-14	58 000	CAD	65 775	73 804
5,950 %, 2039-07-27	50 000	CAD	59 394	67 563
3,612 %, 2045-05-01	175 000	CAD	175 000	173 931
Plenary Health Care Partnerships Humber				
4,895 %, 2039-05-31	399 574	CAD	404 219	453 120
Plenary Properties				
6,288 %, 2044-01-31	291 405	CAD	345 322	389 470
Reliance				
série 2, 5,187 %, 2019-03-15	266 000	CAD	277 970	273 938
3,813 %, 2020-09-15	300 000	CAD	300 009	305 566
3,836 %, 2025-03-15	100 000	CAD	99 998	99 853
Rogers Communications				
6,680 %, 2039-11-04	240 000	CAD	290 357	323 119
Saputo				
1,939 %, 2022-06-13	500 000	CAD	500 000	485 051
2,827 %, 2023-11-21	250 000	CAD	250 000	249 467
SGTP Highway Bypass				
série A, 4,105 %, 2045-01-31	256 000	CAD	256 000	269 136
Shaw Communications				
6,750 %, 2039-11-09	100 000	CAD	128 550	128 983
Société en commandite Gaz Métro				
5,700 %, 2036-07-10	125 000	CAD	168 962	162 906

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale		Coût	Juste Valeur
			\$	\$
Sociétés (suite)				
Société en commandite Lower Mattagami Energy				
4,331 %, 2021-05-18	21 000	CAD	22 155	22 373
Société financière IGM				
3,440 %, 2027-01-26	151 000	CAD	150 899	151 409
South Coast British Columbia Transportation Authority				
4,450 %, 2044-06-09	125 000	CAD	145 694	152 922
Telus				
4,400 %, 2046-01-29	150 000	CAD	149 958	149 507
4,700 %, 2048-03-06	195 000	CAD	193 177	204 659
Teranet Holdings				
3,646 %, 2022-11-18	145 000	CAD	145 000	146 000
Teranet Income Fund				
5,754 %, 2040-12-17	431 000	CAD	459 205	458 644
6,100 %, 2041-06-17	566 000	CAD	639 366	625 635
Toronto Hydro				
3,540 %, 2021-11-18	26 000	CAD	26 223	27 196
TransCanada PipeLines				
3,650 %, 2021-11-15	46 000	CAD	46 476	48 182
8,290 %, 2026-02-05	35 000	CAD	46 956	47 470
8,050 %, 2039-02-17	172 000	CAD	255 605	271 146
4,330 %, 2047-09-16	160 000	CAD	159 973	171 291
TransCanada Trust				
série 17-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18	584 000	CAD	583 947	583 379
Transcontinental				
3,897 %, 2019-05-13	250 000	CAD	250 000	253 519
			44 516 712	44 703 659
TOTAL DES OBLIGATIONS			134 712 851	135 337 831
	Nombre de parts			
FONDS DE PLACEMENT (31,0 %)				
AlphaFixe obligations vertes, série F	1 508 015		15 079 244	14 909 744
Fonds AlphaFixe Taux Variable Prêt Bancaire, série F	626 328		6 310 397	6 105 450
Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	3 697 113		40 666 089	40 274 498
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT			62 055 730	61 289 692
	Valeur nominale			
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE (0,1 %)				
Bons du Trésor du Canada				
2018-02-22	190 000	CAD	189 749	189 749
2018-03-08	35 000	CAD	34 936	34 936
TOTAL DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE			224 685	224 685
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉDITS MOBILIERS (0,1 %)				
Hollis Receivables Term Trust				
série A, 2,434 %, 2019-06-26	75 000	CAD	75 000	75 388
TOTAL DES PLACEMENTS (99,7 %)			197 068 266	196 927 596
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET (0,3 %)				677 880
ACTIF NET (100 %)				197 605 476

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

OBLIGATIONS MULTI (suite)

PRINCIPAUX TITRES – non audités

Au 31 décembre 2017

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds commun Addenda hypothèques commerciales	20,4 %
Fonds AlphaFixe obligations vertes	7,5 %
Fonds AlphaFixe Taux Variable Prêt Bancaire	3,1 %
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 ^{er} février 2019	2,6 %
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1 ^{er} juin 2027	2,4 %
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2026	2,2 %
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 ^{er} septembre 2021	2,1 %
PSP Capital, 3,03 %, 22 octobre 2020	2,0 %
Province de l'Ontario, 4,65 %, 2 juin 2041	1,7 %
Province de l'Ontario, 3,45 %, 2 juin 2045	1,4 %

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 TMX Canada, sur des périodes mobiles de quatre ans.

Stratégie de placement

Ce Fonds 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 6)

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.

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Obligations	71 887 184	63 450 647	—	135 337 831
Fonds de placement	—	61 289 692	—	61 289 692
Titres adossés à des crédits mobiliers	—	75 388	—	75 388
Titres de marché monétaire	224 685	—	—	224 685
TOTAL	72 111 869	124 815 727	—	196 927 596

31 décembre 2016	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Obligations	57 181 648	47 543 022	—	104 724 670
Fonds de placement	—	39 297 802	—	39 297 802
Titres adossés à des créances hypothécaires	—	85 286	—	85 286
Titres adossés à des crédits mobiliers	—	76 644	—	76 644
Titres de marché monétaire	184 846	—	—	184 846
TOTAL	57 366 494	87 002 754	—	144 369 248

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indiciels, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (Note 6)

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 6).

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 6).

OBLIGATIONS MULTI (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

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

	Moins d'un an	1 à 5 ans	5 à 10 ans	Plus de 10 ans	Total	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2017	9 750 302	57 091 375	28 471 010	40 348 552	135 661 239	8 403 232
31 décembre 2016	8 192 781	47 498 253	19 275 658	30 301 070	105 267 762	5 942 529

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 2017 et 2016, 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 6).

Les tableaux qui suivent résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds :

31 décembre 2017		31 décembre 2016	
Segment de marché	%	Segment de marché	%
Obligations		Obligations	
Sociétés	22,7	Sociétés	25,5
Gouvernement du Canada	21,5	Gouvernements du Canada	20,3
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	15,1	Gouvernement et sociétés publiques des provinces	20,2
Municipalités et institutions parapubliques	9,2	Municipalités et institutions parapubliques	6,2
Fonds de placement de revenu	31,0	Fonds de placement de revenu	27,1
Titres de marché monétaire	0,1	Titres de marché monétaire	0,1
Titres adossés à des crédits mobiliers	0,1	Titres adossés à des créances hypothécaires	0,1
Autres éléments d'actif net	0,3	Titres adossés à des crédits mobiliers	0,1
		Autres éléments d'actif net	0,4
Total	100		100

Risque de prix

Une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 6).

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

Au 31 décembre 2017, 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 2017
Indices de référence	%	\$
Obligataire universel FTSE TMX Canada	1,00	1 552 448

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

Au 31 décembre 2016, 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, étaient les suivantes :

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 31 décembre 2016
Indices de référence	%	\$
Obligataire universel FTSE TMX Canada	1,00	1 449 399

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 6).

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 2017	31 décembre 2016
	%	%
AAA	33	29
AA	27	34
A	19	22
BBB	9	9
Non notés*	12	6
Total	100	100

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

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2017 et 2016, 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 6).

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 6 « Informations sur les instruments financiers ».

Rapprochement des revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension (note 2)

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

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	39 252	100	29 345	100
Revenus nets reçus par le Fonds	23 551	60	17 607	60
Revenus nets reçus par Fiducie Desjardins	15 701	40	11 738	40

Actions canadiennes

FONDS BÂTIRENTE

ACTIONS CANADIENNES MULTI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	403 159	860 890
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	66 208 944	63 550 884
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	142 218	86 727
	<u>66 754 321</u>	<u>64 498 501</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Somme à payer pour l'achat de titres	—	20 103
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>66 754 321</u>	<u>64 478 398</u>
- PAR PART	<u>36,62</u>	<u>33,41</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	18 228	34 376
Dividendes	859 252	795 244
Distributions reçues des fonds sous-jacents	163 400	1 436 057
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	4 940	12 110
Écart de conversion sur encaisse	2 277	1 248
Variation de la juste valeur		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	3 506 862	1 093 779
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 545 794	3 321 796
	<u>6 100 753</u>	<u>6 694 610</u>
CHARGES		
Retenues d'impôt	576	—
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	119 247	97 129
	<u>119 823</u>	<u>97 129</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	<u>5 980 930</u>	<u>6 597 481</u>
- PAR PART	<u>3,21</u>	<u>3,36</u>
Nombre moyen de parts	<u>1 865 414</u>	<u>1 962 131</u>

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

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

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	64 478 398	59 738 944
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 980 930	6 597 481
Opérations sur parts		
Primes reçues	13 764 837	13 118 791
Retraits	(17 469 844)	(14 976 818)
	(3 705 007)	(1 858 027)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	66 754 321	64 478 398

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 980 930	6 597 481
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(2 277)	(1 248)
Gain net (perte nette) réalisé(e)	(3 506 862)	(1 093 779)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(1 545 794)	(3 321 796)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(163 400)	(1 436 057)
Produit de la vente / échéance de placements	69 703 528	55 375 292
Achat de placements	(67 145 532)	(54 079 379)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	6 868
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(55 491)	(6 926)
Somme à payer pour l'achat de titres	(20 103)	19 119
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	3 244 999	2 059 575
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiement de primes	13 764 837	13 118 791
Montant global des retraits	(17 469 844)	(14 976 818)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 705 007)	(1 858 027)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	2 277	1 248
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(457 731)	202 796
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	860 890	658 094
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	403 159	860 890
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	35 580	20 472
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	793 725	794 324
Intérêts payés	66	35

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

ACTIONS CANADIENNES MULTI (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût	Juste Valeur
		\$	\$
ACTIONS (97,9 %)			
ACTIONS CANADIENNES (96,9 %)			
Énergie (17,2 %)			
Calfrac Well Services	25 000	143 398	149 500
Canadian Natural Resources	49 400	2 079 298	2 219 048
Compagnie Pétrolière Impériale	34 300	1 365 140	1 345 589
Crew Energy	28 095	115 476	88 499
Enerflex	14 100	223 485	216 294
Enerplus	47 000	532 865	578 570
Ensign Resource Service Group	46 826	298 227	302 964
Freehold Royalties	30 000	424 729	421 500
Husky Energy	72 300	1 130 049	1 283 325
Kelt Exploration	23 000	141 204	165 370
Nuvista Energy	18 000	155 750	144 360
Paramount Resources	12 000	275 167	233 040
PrairieSky Royalty	10 000	287 375	320 600
Precision Drilling	50 500	182 810	192 405
ShawCor, classe A	21 200	585 516	581 304
Suncor Énergie	67 200	2 919 235	3 101 280
ZCL Composites	14 400	159 418	161 424
		<u>11 019 142</u>	<u>11 505 072</u>
Matériaux (12,1 %)			
Agrium	7 000	992 320	1 012 060
Altius Minerals	12 200	160 833	182 390
Canfor	52 700	1 206 284	1 305 906
CCL Industries, classe B	5 000	311 401	290 400
First Quantum Minerals	13 700	203 171	241 257
Franco-Nevada	4 200	386 537	421 932
Hudbay Minerals	34 000	335 111	378 420
IAMGOLD	18 000	153 504	131 940
Interfor	8 500	153 756	179 520
Ivanhoe Mines, classe A	30 000	135 519	127 200
Kirkland Lake Gold	9 000	146 560	173 430
Lundin Mining	75 000	583 436	627 000
Methanex	3 200	220 032	243 712
Norbord	11 000	437 335	468 050
Potash Corporation of Saskatchewan	30 800	777 130	794 024
Sabina Gold & Silver	57 000	144 102	129 390
Sherritt International	121 500	164 632	208 980
Teck Resources, classe B	9 400	278 616	308 978
West Fraser Timber Co.	11 000	635 410	853 270
		<u>7 425 689</u>	<u>8 077 859</u>

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

Au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût	Juste Valeur
		\$	\$
Produits industriels (8,5 %)			
Air Canada	24 000	316 464	621 120
Algoma Central	11 200	159 419	179 648
Bombardier, classe B	107 000	269 334	324 210
Cervus Equipment	11 000	168 520	165 440
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	8 000	749 575	829 200
Exco Technologies	23 300	212 722	236 262
Finning International	24 000	675 152	761 280
Groupe SNC-Lavalin	14 200	797 976	810 110
Maxar Technologies	2 900	235 654	234 668
Métaux Russel	5 600	161 840	163 352
Savaria	20 000	237 739	364 400
Wajax	8 300	205 610	204 761
Waste Connections	3 500	291 527	312 060
WSP Global	7 500	442 010	449 325
		<u>4 923 542</u>	<u>5 655 836</u>
Consommation discrétionnaire (8,6 %)			
Cara Operations	8 200	196 086	212 872
Corus Entertainment, classe B	14 300	168 025	167 310
Dollarama	8 500	722 337	1 334 925
Industries Dorel, classe B	5 200	158 233	161 720
Linamar	4 900	338 323	358 729
Magna International, classe A	17 500	1 266 475	1 246 700
Restaurant Brands International	4 000	324 648	309 080
Shaw Communications, classe B	34 000	977 500	975 460
Société Canadian Tire, classe A	6 100	994 483	999 790
		<u>5 146 110</u>	<u>5 766 586</u>
Consommation courante (3,5 %)			
AGT Food & Ingredients	8 100	162 471	162 891
Compagnies Loblaw	8 400	570 612	573 048
Empire Company, classe A	25 000	608 058	612 250
Industries Lassonde, classe A	600	150 000	153 612
Premium Brands Holdings	8 000	409 900	825 280
		<u>1 901 041</u>	<u>2 327 081</u>
Soins de santé (0,5 %)			
Valeant Pharmaceuticals International	13 000	284 914	340 600

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

ACTIONS CANADIENNES MULTI (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

Au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût	Juste Valeur
		\$	\$
Services financiers (35,3 %)			
AGF Management, classe B	49 000	313 547	400 820
Banque canadienne de l'Ouest	5 500	201 355	215 875
Banque Canadienne Impériale de Commerce	14 400	1 632 617	1 764 576
Banque de Montréal	4 700	398 886	472 773
Banque Nationale du Canada	12 000	709 566	752 640
Banque Royale du Canada	42 500	3 866 426	4 362 625
Banque Scotia	49 800	3 792 719	4 039 776
Banque Toronto-Dominion	50 500	3 202 967	3 719 325
Brookfield Asset Management, classe A	15 000	741 529	820 800
CI Financial	24 800	714 156	738 296
Dream Unlimited, classe A	25 200	203 208	195 552
Fairfax Financial Holdings	800	567 192	535 472
Financière Manuvie	66 600	1 759 685	1 746 252
Great-West Lifeco	18 900	663 579	663 390
Guardian Capital Group, classe A	6 600	157 740	175 626
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers	15 100	894 014	903 282
Intact Corporation financière	2 000	216 480	209 980
Onex	7 000	633 677	645 330
Power Corporation du Canada	29 200	954 548	945 204
Thomson Reuters	4 800	272 736	262 992
Trisura Group	70	1 364	1 803
		21 897 991	23 572 389
Technologie (4,0 %)			
Blackberry	22 500	287 276	315 900
Groupe CGI, classe A	11 100	755 799	758 130
Open Text	15 000	631 200	670 650
Shopify, classe A	7 500	490 322	953 325
		2 164 597	2 698 005
Télécommunications (3,5 %)			
Rogers Communications, classe B	28 500	1 733 810	1 825 425
TELUS	10 000	451 861	476 200
		2 185 671	2 301 625
Services publics (1,0 %)			
ATCO, classe I	4 300	198 144	193 500
Fortis	10 000	463 038	461 100
		661 182	654 600
Immobilier (2,7 %)			
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	9 000	247 268	335 880
FirstService	12 000	348 737	1 055 160
Fonds de placement immobilier Cominar, série U	14 200	198 190	204 480
Morguard	1 100	200 480	197 428
		994 675	1 792 948
TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES		58 604 554	64 692 601

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

Au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût	Juste Valeur
		\$	\$
ACTIONS AMÉRICAINES (1,0 %)			
Matériaux (0,2 %)			
Domtar	2 500	155 575	155 575
Soins de santé (0,5 %)			
Becton, Dickinson	1 200	297 406	322 888
Services financiers (0,3 %)			
Canaccord Capital	34 500	158 700	200 100
TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES		611 681	678 563
TOTAL DES ACTIONS		59 216 235	65 371 164
Valeur nominale			
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE (1,3 %)			
Bons du Trésor du Canada 2018-04-05	840 000 CAD	837 780	837 780
TOTAL DES PLACEMENTS (99,2 %)		60 054 015	66 208 944
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET (0,8 %)			545 377
ACTIF NET (100 %)			66 754 321

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

PRINCIPAUX TITRES – non audités

Au 31 décembre 2017

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Banque Royale du Canada	6,5 %
Banque Scotia	6,1 %
Banque Toronto-Dominion	5,6 %
Suncor Énergie	4,6 %
Canadian Natural Resources	3,3 %
Rogers Communications	2,7 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,6 %
Société Financière Manuvie	2,6 %
Compagnie Pétrolière Impériale	2,0 %
Dollarama	2,0 %

ACTIONS CANADIENNES MULTI (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

Ce Fonds 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 6)

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.

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Actions	65 371 164	—	—	65 371 164
Titres de marché monétaire	837 780	—	—	837 780
TOTAL	66 208 944	—	—	66 208 944

31 décembre 2016	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Actions	37 596 902	—	—	37 596 902
Fonds de placement	—	24 455 857	—	24 455 857
Titres de marché monétaire	1 498 125	—	—	1 498 125
TOTAL	39 095 027	24 455 857	—	63 550 884

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indiciels, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (Note 6)**Risque de change**

Au 31 décembre 2016, 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 6).

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

	Éléments d'actif financiers	Éléments de passif financiers	Exposition nette *	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat
31 décembre 2017	\$	\$	\$	\$
Dollar américain	343 316	—	343 316	34 332
* Composé de :				
Éléments monétaires			20 428	
Éléments non monétaires			322 888	
31 décembre 2016	\$	\$	\$	\$
Dollar américain	715 588	—	715 588	71 559
* Composé de :				
Éléments monétaires			4 993	
Éléments non monétaires			710 595	

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2016, 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 6).

Aux 31 décembre 2017 et 2016, 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.

ACTIONS CANADIENNES MULTI (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

Risque de concentration

Au 31 décembre 2016, 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 6).

Les tableaux qui suivent résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds :

31 décembre 2017		31 décembre 2016	
Segment de marché	%	Segment de marché	%
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Services financiers	35,3	Services financiers	14,7
Énergie	17,2	Énergie	12,3
Matériaux	12,1	Matériaux	7,3
Consommation discrétionnaire	8,6	Immobilier	5,5
Produits industriels	8,5	Produits industriels	5,4
Technologie	4,0	Technologie	4,0
Consommation courante	3,5	Consommation courante	3,2
Télécommunications	3,5	Télécommunications	2,2
Immobilier	2,7	Services publics	1,5
Services publics	1,0	Consommation discrétionnaire	1,1
Soins de santé	0,5	Actions américaines	1,1
Actions américaines	1,0	Fonds de placement de croissance	38,0
Titres de marché monétaire	1,3	Titres de marché monétaire	2,3
Autres éléments d'actif net	0,8	Autres éléments d'actif net	1,4
Total	100		100

Risque de prix

Au 31 décembre 2016, 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 6).

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

Au 31 décembre 2017, 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 2017
Indices de référence	%	\$
S&P/TSX	5,00	2 468 525

Au 31 décembre 2016, 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, étaient les suivantes :

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 31 décembre 2016
Indices de référence	%	\$
S&P/TSX	5,00	3 223 920

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

Risque de crédit

Au 31 décembre 2016, 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 6).

Aux 31 décembre 2017 et 2016, 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

Au 31 décembre 2016, 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 6).

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 6 « Informations sur les instruments financiers ».

Rapprochement des revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension (note 2)

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

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	8 233	100	20 183	100
Revenus nets reçus par le Fonds	4 940	60	12 110	60
Revenus nets reçus par Fiducie Desjardins	3 293	40	8 073	40

Actions étrangères

FONDS BÂTIRENTE

ACTIONS MONDIALES MULTI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	607 659	408 649
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	124 513 104	125 333 991
	125 120 763	125 742 640
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	764 346	120 109
Somme à payer pour l'achat de titres	—	137 248
	764 346	257 357
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	124 356 417	125 485 283
- PAR PART	44,74	38,45

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	(14 196)	(1 773)
Distributions reçues des fonds sous-jacents	5 446 667	9 666 465
Variation de la juste valeur		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(98 312)	(49 179)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	14 894 199	262 409
	20 228 358	9 877 922
CHARGES		
Rémunération à la performance	834 974	19 607
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	19 393 384	9 858 315
- PAR PART	6,56	2,68
Nombre moyen de parts	2 957 074	3 672 308

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

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

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	125 485 283	132 852 066
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	19 393 384	9 858 315
Opérations sur parts		
Primes reçues	27 935 115	33 200 046
Retraits	(48 457 365)	(50 425 144)
	(20 522 250)	(17 225 098)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	124 356 417	125 485 283

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	19 393 384	9 858 315
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	98 312	49 179
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(14 894 199)	(262 409)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 446 667)	(9 666 465)
Produit de la vente / échéance de placements	31 428 326	51 766 571
Achat de placements	(10 364 885)	(34 173 989)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	71 104
Charges à payer	644 237	(105 858)
Somme à payer pour l'achat de titres	(137 248)	74 683
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	20 721 260	17 611 131
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiement de primes	27 935 115	33 200 046
Montant global des retraits	(48 457 365)	(50 425 144)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(20 522 250)	(17 225 098)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	199 010	386 033
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	408 649	22 616
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	607 659	408 649
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	299	—
Intérêts payés	717	1 773

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

ACTIONS MONDIALES MULTI (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût \$	Juste Valeur \$
FONDS DE PLACEMENT (100,1 %)			
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	624 121	11 752 106	13 324 988
Fonds en gestion commune à faible volatilité d'actions mondiales élargi Émeraude TD	474 195	7 759 305	8 310 166
Fonds Fiera Actions mondiales	2 955 377	47 159 858	60 796 605
Fonds Hexavest ACWI, classe B	52 738	47 320 392	42 081 345
TOTAL DES PLACEMENTS		113 991 661	124 513 104
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET (-0,1 %)			(156 687)
ACTIF NET (100 %)			124 356 417

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

PRINCIPAUX TITRES – non audités

Au 31 décembre 2017

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds Fiera Actions mondiales	48,9 %
Fonds Hexavest ACWI, classe B	33,8 %
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF	10,7 %
Fonds en gestion commune à faible volatilité d'actions mondiales élargi Émeraude TD	6,7 %
Espèces et quasi-espèces	-0,1 %

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

Ce Fonds 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 6)

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.

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	13 324 988	111 188 116	—	124 513 104
TOTAL	13 324 988	111 188 116	—	124 513 104

31 décembre 2016	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	7 834 904	117 499 087	—	125 333 991
TOTAL	7 834 904	117 499 087	—	125 333 991

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, certains titres d'une valeur approximative de 7 800 000\$ ont été transférées du niveau 2 vers le niveau 1 à la suite d'un changement résultant de l'obtention de nouvelles informations sur les caractéristiques des titres.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indiciels, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (Note 6)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe interne de placement de Bâtirente compare les résultats 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 2017 et 2016, la majeure partie de l'actif net 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 6).

ACTIONS MONDIALES MULTI (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la majeure partie de l'actif net 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 6).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la majeure partie de l'actif 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 6).

Risque de prix

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 6).

Au 31 décembre 2017, 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 2017
Indices de référence	%	\$
MSCI Monde tous pays net \$CA	5,00	5 245 472

Au 31 décembre 2016, 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, étaient les suivantes :

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 31 décembre 2016
Indices de référence	%	\$
MSCI Monde tous pays net \$ CA	5,00	6 274 264

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 2017 et 2016, la majeure partie de l'actif net 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 6).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la majeure partie de l'actif 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 6).

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 6 « Informations sur les instruments financiers ».

ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	283 575	494 037
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	73 581 672	70 559 935
Somme à recevoir pour la vente de titres	216 507	36 782
Intérêts, dividendes et autres montants recevoir	66 185	32 923
	74 147 939	71 123 677
PASSIFS		
Passifs courants		
Somme à payer pour l'achat de titres	4 960	24 089
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	74 142 979	71 099 588
- PAR PART	52,11	45,07

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	(18 990)	11 154
Dividendes	455 934	363 165
Distributions reçues des fonds sous-jacents	1 355 231	1 528 602
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	9 673	407
Écart de conversion sur encaisse	(13 733)	1 532
Variation de la juste valeur		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	4 364 386	1 394 508
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	4 186 104	7 416 681
	10 338 605	10 716 049
CHARGES		
Retenues d'impôt	42 298	44 679
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	37 252	41 157
	79 550	85 836
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	10 259 055	10 630 213
- PAR PART	7,05	6,77
Nombre moyen de parts	1 455 011	1 570 986

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

ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI (suite)

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

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	71 099 588	60 723 788
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	10 259 055	10 630 213
Opérations sur parts		
Primes reçues	18 097 892	15 130 730
Retraits	(25 313 556)	(15 385 143)
	(7 215 664)	(254 413)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	74 142 979	71 099 588

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	10 259 055	10 630 213
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	13 733	(1 532)
Gain net (perte nette) réalisé(e)	(4 364 386)	(1 394 508)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(4 186 104)	(7 416 681)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 355 231)	(1 528 602)
Produit de la vente / échéance de placements	42 577 450	39 250 181
Achat de placements	(35 693 085)	(39 126 320)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(179 725)	(36 782)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(33 262)	(18 312)
Somme à payer pour l'achat de titres	(19 129)	10 878
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	7 019 316	368 535
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiement de primes	18 097 892	15 130 730
Montant global des retraits	(25 313 556)	(15 385 143)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(7 215 664)	(254 413)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(14 114)	1 347
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(210 462)	115 469
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	494 037	378 568
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	283 575	494 037
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	—	5 192
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	413 153	300 756
Intérêts payés	122	162

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût	Juste Valeur
		\$	\$
ACTIONS (62,0 %)			
ACTIONS CANADIENNES (14,5 %)			
Énergie (3,0 %)			
CES Energy Solutions	39 424	153 121	257 439
Enerflex	21 958	252 535	336 836
Kelt Exploration	36 350	162 505	261 356
Mullen Group	18 326	290 455	288 451
Nuvista Energy	34 029	209 312	272 913
Peyto Exploration & Development	7 450	195 642	111 974
Secure Energy Services	28 083	244 147	246 007
Trican Well Service	61 625	245 884	251 430
ZCL Composites	15 948	148 050	178 777
		<u>1 901 651</u>	<u>2 205 183</u>
Matériaux (2,0 %)			
CCL Industries, classe B	8 521	400 515	494 900
Major Drilling Group International	31 650	240 816	223 449
Stella-Jones	9 050	421 026	457 025
Winpak	7 350	331 406	343 980
		<u>1 393 763</u>	<u>1 519 354</u>
Produits industriels (4,3 %)			
ATS Automation Tooling Systems	23 362	234 220	363 279
Cervus Equipment	8 950	104 199	134 608
Exco Technologies	19 000	244 173	192 660
GDI Integrated Facility Services	9 800	126 289	162 680
Horizon North Logistics	77 500	137 090	119 350
IBI Group	14 481	91 115	118 020
Logistec, classe B	1 117	41 338	49 986
Maxar Technologies	5 394	415 537	436 482
Métaux Russel	6 377	156 278	186 017
Quincaillerie Richelieu	12 450	339 675	426 910
Stantec	6 100	204 962	214 476
Toromont Industries	8 941	354 256	492 649
WSP Global	5 008	200 879	300 029
		<u>2 650 011</u>	<u>3 197 146</u>
Consommation discrétionnaire (1,2 %)			
AutoCanada	5 812	130 907	131 584
Cara Operations	9 079	259 302	235 691
IMAX	3 727	107 659	108 454
Meubles Leon	13 566	213 211	250 293
New Look Vision Group, classe A	4 289	123 596	150 973
		<u>834 675</u>	<u>876 995</u>
Consommation courante (0,6 %)			
Alimentation Couche-Tard, classe B	4 050	239 914	265 640
Industries Lassonde, classe A	658	159 537	168 461
		<u>399 451</u>	<u>434 101</u>

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

ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

Au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût	Juste Valeur
		\$	\$
Soins de santé (0,1 %)			
Knight Therapeutics	14 950	125 593	124 234
Services financiers (1,2 %)			
Banque canadienne de l'Ouest	15 733	402 638	617 520
Equitable Group	3 630	195 205	259 545
		597 843	877 065
Technologie (0,9 %)			
Absolute Software	23 800	187 920	163 744
Enghouse Systems	7 900	421 546	485 771
		609 466	649 515
Immobilier (1,2 %)			
Colliers International Group	6 000	318 432	455 220
FirstService	4 836	298 489	425 229
		616 921	880 449
TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES		9 129 374	10 764 042
ACTIONS AMÉRICAINES (45,4 %)			
Énergie (1,1 %)			
U.S. Silica Holdings	19 139	788 438	783 319
Produits industriels (5,7 %)			
AZZ	12 826	780 245	823 849
DXP Enterprises	8 873	392 326	329 805
Herman Miller	12 147	446 416	611 515
Huron Consulting	19 643	1 024 490	998 761
Primoris Services	20 904	550 258	714 453
Thermon Group Holdings	24 581	695 200	731 363
		3 888 935	4 209 746
Consommation discrétionnaire (11,3 %)			
Acushnet Holdings	34 164	790 258	905 263
Fox Factory Holding	14 360	374 220	701 263
Gentherm	20 315	1 023 294	810 767
Grand Canyon Education	13 715	748 439	1 543 475
ILG	25 664	744 349	918 755
John Wiley & Sons, classe A	4 914	324 472	406 131
SeaWorld Entertainment	40 248	867 770	686 530
Sotheby's	13 345	643 559	865 573
Tempur-Pedic International	11 020	785 239	868 391
Thor Industries	3 662	266 471	693 784
		6 568 071	8 399 932

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

Au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût	Juste Valeur
		\$	\$
Soins de santé (7,7 %)			
American Renal Associates Holdings	25 874	537 516	565 911
Charles River Laboratories International	6 005	514 126	826 160
Chemed	3 899	558 886	1 191 051
Globus Medical	15 408	453 163	796 019
Haemonetics	10 090	473 312	736 636
HMS Holdings	42 271	770 496	900 632
Premier, classe A	2 249	82 077	82 520
Universal Health Services, classe B	4 080	550 824	581 322
		<u>3 940 400</u>	<u>5 680 251</u>
Services financiers (9,7 %)			
Brown & Brown	6 077	241 204	393 092
CBOE Holdings	7 113	502 807	1 113 964
Financial Engines	22 578	831 945	859 931
INTL. FCStone	9 683	507 109	517 655
MarketAxess Holdings	4 557	481 170	1 155 654
RLI	8 907	557 926	679 155
TCF Financial	29 191	559 693	752 208
Virtu Financial, classe A	43 418	926 880	998 749
Waddell & Reed Financial, classe A	24 229	552 955	680 384
		<u>5 161 689</u>	<u>7 150 792</u>
Technologie (7,9 %)			
ADTRAN	20 583	501 946	500 640
Ellie Mae	6 971	614 990	783 372
Envestnet	13 658	574 447	855 830
Euronet Worldwide	7 857	601 270	832 272
Maximus	11 741	808 705	1 056 409
Shutterstock	14 804	737 373	800 729
Silicon Laboratories	7 018	419 023	778 950
Tucows, classe A	3 134	215 533	277 641
		<u>4 473 287</u>	<u>5 885 843</u>
Télécommunications (1,0 %)			
Iridium Communications	51 861	526 002	769 233
Immobilier (1,0 %)			
RE/MAX Holdings, classe A	12 408	593 750	756 448
TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES		<u>25 940 572</u>	<u>33 635 564</u>
ACTIONS ÉTRANGÈRES (2,1 %)			
Îles Caïmans (1,0 %)			
Ambarella	10 389	634 770	767 215

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

ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

Au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût	Juste Valeur
		\$	\$
Royaume-Uni (1,1 %)			
Cardtronics, catégorie A	33 954	1 293 698	790 437
TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES		1 928 468	1 557 652
TOTAL DES ACTIONS		36 998 414	45 957 258
	Nombre de parts		
FONDS DE PLACEMENT (34,7 %)			
Fonds d'actions internationales à petite capitalisation Global Alpha	1 432 709	20 406 377	25 760 262
	Valeur nominale		
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE (2,5 %)			
Banque Royale du Canada, billets			
2018-01-03	100 000 USD	128 489	125 690
2018-01-10	100 000 USD	128 636	125 658
2018-01-16	500 000 USD	637 346	628 102
2018-01-19	200 000 CAD	199 879	199 879
2018-01-22	100 000 USD	127 282	125 584
2018-01-25	220 000 CAD	219 814	219 814
2018-01-29	350 000 USD	439 443	439 425
TOTAL DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE		1 880 889	1 864 152
TOTAL DES PLACEMENTS (99,2 %)		59 285 680	73 581 672
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET (0,8 %)			561 307
ACTIF NET (100 %)			74 142 979

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

PRINCIPAUX TITRES – non audités

Au 31 décembre 2017

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds d'actions internationales à petite capitalisation Global Alpha	34,8 %
Grand Canyon Education	2,1 %
Chemed Corporation	1,6 %
CBOE Holdings	1,6 %
MarketAxess Holdings	1,6 %
Maximus	1,4 %
Huron Consulting	1,3 %
Virtu Financial	1,3 %
ILG	1,2 %
Acushnet Holdings	1,2 %

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

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

Stratégie de placement

Ce Fonds 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 6)**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.

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Actions	45 957 258	—	—	45 957 258
Fonds de placement	—	25 760 262	—	25 760 262
Titres de marché monétaire	—	1 864 152	—	1 864 152
TOTAL	45 957 258	27 624 414	—	73 581 672

31 décembre 2016	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Actions	48 659 882	—	—	48 659 882
Fonds de placement	—	19 849 778	—	19 849 778
Titres de marché monétaire	—	2 050 275	—	2 050 275
TOTAL	48 659 882	21 900 053	—	70 559 935

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détient aucun instrument financier classé au niveau 3.

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3

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 l'exercice :

31 décembre 2017	Total
	\$
Solde au début de l'exercice	—
Produit de la vente de placements	—
Achat de placements	23 205
Gain net (perte nette) réalisé(e)	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	—
Transferts vers (depuis) le niveau 3	(23 205)
Solde à la fin de l'exercice	—

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indiciels, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (Note 6)

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 6).

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

	Éléments d'actif financiers	Éléments de passif financiers	Exposition nette *	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat
31 décembre 2017	\$	\$	\$	\$
Dollar américain	36 722 660	—	36 722 660	3 672 266

* Composé de :

Éléments monétaires	1 698 631
Éléments non monétaires	35 024 029

	Éléments d'actif financiers	Éléments de passif financiers	Exposition nette *	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat
31 décembre 2016	\$	\$	\$	\$
Dollar américain	41 015 527	—	41 015 527	4 101 553

* Composé de :

Éléments monétaires	1 950 815
Éléments non monétaires	39 064 712

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

Risque de taux d'intérêt

Une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 6).

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Ainsi, le Fonds n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

Risque de concentration

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 6).

Les tableaux qui suivent résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds :

31 décembre 2017		31 décembre 2016	
Segment de marché	%	Segment de marché	%
Actions américaines		Actions américaines	
Consommation discrétionnaire	11,3	Consommation discrétionnaire	13,7
Services financiers	9,7	Technologie	10,5
Technologie	7,9	Soins de santé	9,0
Soins de santé	7,7	Services financiers	8,8
Produits industriels	5,7	Produits industriels	6,5
Énergie	1,1	Immobilier	1,5
Télécommunications	1,0	Énergie	1,2
Immobilier	1,0	Télécommunications	1,2
Actions canadiennes	14,5	Actions canadiennes	13,4
Actions étrangères	2,1	Actions étrangères	2,6
Fonds de placement de croissance	34,7	Fonds de placement de croissance	27,9
Titres de marché monétaire	2,5	Titres de marché monétaire	2,9
Autres éléments d'actif net	0,8	Autres éléments d'actif net	0,8
Total	100	Total	100

Risque de prix

Une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de prix du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 6).

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

Au 31 décembre 2017, 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 2017
Indices de référence	%	\$
S&P/TSX faible capitalisation (15 %)	5,00	519 742
Russell 2000 \$CA (50 %)	5,00	1 732 475
MSCI EAEO faible capitalisation \$CA (35 %)	5,00	1 212 732

ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

Au 31 décembre 2016, 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 demeurent constantes, étaient les suivantes :

Indices de référence	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 31 décembre 2016
	%	\$
S&P/TSX faible capitalisation (15 %)	5,00	533 247
Russell 2000 \$ CA (50 %)	5,00	1 777 490
MSCI EAEO faible capitalisation \$ CA (35 %)	5,00	1 244 243

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 6).

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2017 et 2016, 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 6).

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 6 « Informations sur les instruments financiers ».

Rapprochement des revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension (note 2)

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

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	16 122	100	678	100
Revenus nets reçus par le Fonds	9 673	60	407	60
Revenus nets reçus par Fiducie Desjardins	6 449	40	271	40

Portefeuilles de fonds

FONDS BÂTIRENTE

DIVERSIFIÉ REVENU

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	72 949	163 478
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	30 829 034	25 135 524
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	4 928	—
	<u>30 906 911</u>	<u>25 299 002</u>
PASSIFS		
Passifs courants	—	—
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	30 906 911	25 299 002
- PAR PART	<u>25,89</u>	<u>24,93</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	4 839	(22)
Distributions reçues des fonds sous-jacents	764 243	721 973
Revenus (pertes) provenant de sociétés en commandite	1 310	39
Variation de la juste valeur		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	228 641	169 509
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	59 459	20 339
	<u>1 058 492</u>	<u>911 838</u>
CHARGES	<u>—</u>	<u>—</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	1 058 492	911 838
- PAR PART	<u>0,97</u>	<u>1,10</u>
Nombre moyen de parts	<u>1 087 988</u>	<u>830 358</u>

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

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

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	25 299 002	17 653 241
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 058 492	911 838
Opérations sur parts		
Primes reçues	14 153 914	15 964 519
Retraits	(9 604 497)	(9 230 596)
	4 549 417	6 733 923
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	30 906 911	25 299 002

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 058 492	911 838
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	(228 641)	(169 509)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(59 459)	(20 339)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(765 553)	(722 012)
Produit de la vente / échéance de placements	7 223 756	5 913 327
Achat de placements	(11 863 613)	(12 550 917)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(4 928)	—
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(15 559)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(4 639 946)	(6 653 171)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiement de primes	14 153 914	15 964 519
Montant global des retraits	(9 604 497)	(9 230 596)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	4 549 417	6 733 923
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(90 529)	80 752
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	163 478	82 726
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	72 949	163 478
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	22	—
Intérêts payés	83	22

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

DIVERSIFIÉ REVENU (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût \$	Juste Valeur \$
FONDS DE PLACEMENT (99,7 %)			
DSF Fonds Ressources mondiales DGIA, série O	104 104	778 704	720 397
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	30 730	1 404 440	1 601 335
Fonds Bâtirente Obligations Multi	283 435	10 369 214	10 272 329
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	574 949	12 722 304	12 469 961
Fonds en gestion commune à faible volatilité d'actions canadiennes Émeraude TD	76 080	1 240 635	1 316 859
Fonds en gestion commune à faible volatilité d'actions mondiales élargi Émeraude TD	164 552	2 670 310	2 883 732
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	1 472	1 524 098	1 395 587
Société en commandite Fonds PGEQ, série L *	14 304	144 232	168 834
TOTAL DES PLACEMENTS		30 853 937	30 829 034
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET (0,3 %)			77 877
ACTIF NET (100 %)			30 906 911

* Fonds de placements 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 2017

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	40,4 %
Fonds Bâtirente Obligations Multi	33,2 %
Fonds en gestion commune à faible volatilité d'actions mondiales élargi Émeraude TD	9,4 %
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	5,2 %
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	4,5 %
Fonds en gestion commune à faible volatilité d'actions canadiennes Émeraude TD	4,3 %
DSF Fonds Ressources mondiales DGIA	2,3 %
Société en commandite Fonds PGEQ	0,5 %
Espèces et quasi-espèces	0,2 %

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

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

Stratégie de placement

Ce Fonds 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 6)**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.

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	30 829 034	—	30 829 034
TOTAL	—	30 829 034	—	30 829 034

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	25 135 524	—	25 135 524
TOTAL	—	25 135 524	—	25 135 524

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indicels, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (Note 6)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe interne de placement de Bâtirente compare les résultats 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 2017 et 2016, la majeure partie de l'actif net 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 6).

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la majeure partie de l'actif net 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 6).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la majeure partie de l'actif 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 6).

Risque de prix

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 6).

Au 31 décembre 2017, 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 2017
Indices de référence	%	\$
Obligataire global à court terme FTSE TMX Canada (37,5 %)	1,00	102 146
Obligataire universel FTSE TMX Canada (32,5 %)	1,00	88 527
MSCI Canada à faible volatilité (5 %)	5,00	68 098
S&P/TSX faible capitalisation (0,82 %)	5,00	11 236
Russell 2000 \$ CA (2,75 %)	5,00	37 454
MSCI EAEO faible capitalisation \$ CA (1,93 %)	5,00	26 218
MSCI Monde tous pays net à faible volatilité \$ CA (12 %)	5,00	163 434
Immobilier mondial coté - Rendement absolu 7 % (5 %)	5,00	68 098
Bloomberg Commodity couvert (2,5 %)	5,00	34 049

Au 31 décembre 2016, 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, étaient les suivantes :

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 31 décembre 2016
Indices de référence	%	\$
Obligataire global à court terme FTSE TMX Canada (37,5 %)	1,00	94 871
Obligataire universel FTSE TMX Canada (32,5 %)	1,00	82 222
S&P/TSX (5 %)	5,00	63 248
S&P/TSX faible capitalisation (0,82 %)	5,00	10 436
Russell 2000 \$ CA (2,75 %)	5,00	34 786
MSCI EAEO faible capitalisation \$ CA (1,93 %)	5,00	24 350
MSCI ACWI \$ CA (12 %)	5,00	151 794
FTSE EPRA/NAREIT Rental \$ CA (5 %)	5,00	63 248
Bloomberg Commodity couvert (2,5 %)	5,00	31 624

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 2017 et 2016, la majeure partie de l'actif net 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 6).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la majeure partie de l'actif 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 6).

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 6 « Informations sur les instruments financiers ».

DIVERSIFIÉ PATRIMONIAL

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	295 726
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	77 277 165	67 166 973
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	23 178	—
	77 300 343	67 462 699
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	70 532	—
Somme à payer pour l'achat de titres	—	6 038
	70 532	6 038
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	77 229 811	67 456 661
- PAR PART	25,88	24,66

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	22 150	(592)
Distributions reçues des fonds sous-jacents	2 118 750	2 279 670
Revenus (pertes) provenant de sociétés en commandite	4 286	128
Variation de la juste valeur		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	653 498	657 725
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	698 459	858 096
	3 497 143	3 795 027
CHARGES	—	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	3 497 143	3 795 027
- PAR PART	1,23	1,39
Nombre moyen de parts	2 849 859	2 734 885

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

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

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	67 456 661	66 862 689
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 497 143	3 795 027
Opérations sur parts		
Primes reçues	31 902 665	24 896 998
Retraits	(25 626 658)	(28 098 053)
	6 276 007	(3 201 055)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	77 229 811	67 456 661

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 497 143	3 795 027
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	(653 498)	(657 725)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(698 459)	(858 096)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 123 036)	(2 279 798)
Produit de la vente / échéance de placements	16 395 734	20 474 561
Achat de placements	(23 030 933)	(17 318 724)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	736
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(23 178)	—
Somme à payer pour l'achat de titres	(6 038)	6 038
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(6 642 265)	3 162 019
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiement de primes	31 902 665	24 896 998
Montant global des retraits	(25 626 658)	(28 098 053)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	6 276 007	(3 201 055)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(366 258)	(39 036)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	295 726	334 762
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	(70 532)	295 726
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	78	—
Intérêts payés	119	592

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

DIVERSIFIÉ PATRIMONIAL (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût	Juste Valeur
		\$	\$
FONDS DE PLACEMENT (100,1 %)			
DSF Fonds Ressources mondiales DGIA, série O	503 111	4 439 630	3 481 530
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	128 259	5 559 906	6 683 650
Fonds Bâtirente Obligations Multi	508 325	18 151 571	18 422 863
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	1 231 083	27 320 181	26 700 703
Fonds en gestion commune à faible volatilité d'actions canadiennes Émeraude TD	292 810	4 647 788	5 068 186
Fonds en gestion commune à faible volatilité d'actions mondiales élargi Émeraude TD	721 714	11 363 527	12 647 896
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	3 920	3 951 996	3 716 246
Société en commandite Fonds PGEQ, série L*	47 113	475 029	556 091
TOTAL DES PLACEMENTS		75 909 628	77 277 165
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET (-0,1 %)			(47 354)
ACTIF NET (100 %)			77 229 811

* Fonds de placements 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 2017

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	34,6 %
Fonds Bâtirente Obligations Multi	23,9 %
Fonds en gestion commune à faible volatilité d'actions mondiales élargi Émeraude TD	16,4 %
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	8,7 %
Fonds en gestion commune à faible volatilité d'actions canadiennes Émeraude TD	6,5 %
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	4,8 %
DSF Fonds Ressources mondiales DGIA	4,5 %
Société en commandite Fonds PGEQ	0,7 %
Espèces et quasi-espèces	-0,1 %

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

Ce Fonds 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 6)

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.

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2016	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	77 277 165	—	77 277 165
TOTAL	—	77 277 165	—	77 277 165

31 décembre 2016	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	67 166 973	—	67 166 973
TOTAL	—	67 166 973	—	67 166 973

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indicels, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (Note 6)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe interne de placement de Bâtirente compare les résultats 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 2017 et 2016, la majeure partie de l'actif net 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 6).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la majeure partie de l'actif net 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 6).

DIVERSIFIÉ PATRIMONIAL (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la majeure partie de l'actif 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 6).

Risque de prix

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 6).

Au 31 décembre 2017, 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 2017
Indices de référence	%	\$
Obligataire global à court terme FTSE TMX Canada (31,25 %)	1,00	202 043
Obligataire universel FTSE TMX Canada (23,75 %)	1,00	153 553
MSCI Canada à faible volatilité (7,75 %)	5,00	250 533
S&P/TSX faible capitalisation (1,31 %)	5,00	42 429
Russell 2000 \$ CA (4,38 %)	5,00	141 430
MSCI EAEO faible capitalisation \$ CA (3,06 %)	5,00	99 001
MSCI Monde tous pays net à faible volatilité \$ CA (18,5 %)	5,00	598 048
Immobilier mondial coté - Rendement absolu 7 % (5 %)	5,00	161 634
Bloomberg Commodity couvert (5 %)	5,00	161 634

Au 31 décembre 2016, 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, étaient les suivantes :

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 31 décembre 2016
Indices de référence	%	\$
Obligataire global à court terme FTSE TMX Canada (31,25 %)	1,00	210 802
Obligataire universel FTSE TMX Canada (23,75 %)	1,00	160 210
S&P/TSX (7,75 %)	5,00	261 395
S&P/TSX faible capitalisation (1,31 %)	5,00	44 268
Russell 2000 \$ CA (4,38 %)	5,00	147 561
MSCI EAEO faible capitalisation \$ CA (3,06 %)	5,00	103 293
MSCI ACWI \$ CA (18,5 %)	5,00	623 974
FTSE EPRA/NAREIT Developed \$ CA (5 %)	5,00	168 642
Bloomberg Commodity couvert (5 %)	5,00	168 642

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 2017 et 2016, la majeure partie de l'actif net 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 6).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la majeure partie de l'actif 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 6).

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 6 « Informations sur les instruments financiers ».

DIVERSIFIÉ PRÉVOYANT

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	193 225
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	315 894 196	301 450 930
Primes à recevoir	—	106 664
	315 894 196	301 750 819
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	283 600	—
Charges à payer	17 792	74 262
Retraits à payer	—	345 104
	301 392	419 366
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	315 592 804	301 331 453
- PAR PART	42,59	39,34

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	56 672	(99)
Distributions reçues des fonds sous-jacents	9 331 250	12 521 530
Revenus (pertes) provenant de sociétés en commandite	20 760	620
Variation de la juste valeur		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	3 255 993	1 527 281
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	11 890 943	5 687 129
	24 555 618	19 736 461
CHARGES	—	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	24 555 618	19 736 461
- PAR PART	3,26	2,50
Nombre moyen de parts	7 540 066	7 890 585

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

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

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	301 331 453	300 804 523
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	24 555 618	19 736 461
Opérations sur parts		
Primes reçues	49 140 439	47 044 149
Retraits	(59 434 706)	(66 253 680)
	(10 294 267)	(19 209 531)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	315 592 804	301 331 453

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	24 555 618	19 736 461
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	(3 255 993)	(1 527 281)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(11 890 943)	(5 687 129)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(9 352 010)	(12 522 150)
Produit de la vente / échéance de placements	64 348 845	76 446 385
Achat de placements	(54 293 165)	(57 131 854)
Charges à payer	(56 470)	(70 683)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	10 055 882	19 243 749
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiement de primes	49 247 103	46 937 485
Montant global des retraits	(59 779 810)	(65 908 576)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(10 532 707)	(18 971 091)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(476 825)	272 658
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	193 225	(79 433)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	(283 600)	193 225
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts payés	70	99

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

DIVERSIFIÉ PRÉVOYANT (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût	Juste Valeur
		\$	\$
FONDS DE PLACEMENT (100,1 %)			
DSF Fonds Ressources mondiales DGIA, série O	2 148 363	18 574 427	14 866 674
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	778 301	25 148 815	28 500 673
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	788 563	32 228 698	41 092 403
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	1 616 866	66 713 274	72 333 890
Fonds Bâtirente Obligations Multi	3 528 339	128 100 994	127 875 108
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	572 713	12 730 472	12 421 458
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	16 988	17 177 620	16 103 820
Société en commandite Fonds PGEQ, série L*	228 762	2 306 512	2 700 170
TOTAL DES PLACEMENTS		302 980 812	315 894 196
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET (-0,1 %)			(301 392)
ACTIF NET (100 %)			315 592 804

* Fonds de placements 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 2017

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds Bâtirente Obligations Multi	40,6 %
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	22,9 %
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	13,0 %
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	9,0 %
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	5,1 %
DSF Fonds Ressources mondiales DGIA	4,7 %
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	3,9 %
Société en commandite Fonds PGEQ	0,9 %
Espèces et quasi-espèces	-0,1 %

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

Ce Fonds 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 6)

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.

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	315 894 196	—	315 894 196
TOTAL	—	315 894 196	—	315 894 196

31 décembre 2016	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	301 450 930	—	301 450 930
TOTAL	—	301 450 930	—	301 450 930

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indicels, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (Note 6)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe interne de placement de Bâtirente compare les résultats 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 2017 et 2016, la majeure partie de l'actif net 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 6).

DIVERSIFIÉ PRÉVOYANT (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la majeure partie de l'actif net 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 6).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la majeure partie de l'actif 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 6).

Risque de prix

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 6).

Au 31 décembre 2017, 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 2017
Indices de référence	%	\$
Obligataire universel FTSE TMX Canada (40 %)	1,00	1 140 039
S&P/TSX (11,25 %)	5,00	1 603 179
S&P/TSX faible capitalisation (1,87 %)	5,00	267 197
Russell 2000 \$ CA (6,25 %)	5,00	890 655
MSCI EAEO faible capitalisation \$ CA (4,38 %)	5,00	623 459
MSCI Monde tous pays net \$ CA (26,25 %)	5,00	3 740 752
Immobilier mondial coté - Rendement absolu 7 % (5 %)	5,00	712 524
Bloomberg Commodity couvert (5 %)	5,00	712 524

Au 31 décembre 2016, 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, étaient les suivantes :

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 31 décembre 2016
Indices de référence	%	\$
Obligataire universel FTSE TMX Canada (40 %)	1,00	1 205 326
S&P/TSX (11,25 %)	5,00	1 694 989
S&P/TSX faible capitalisation (1,87 %)	5,00	282 498
Russell 2000 \$ CA (6,25 %)	5,00	941 661
MSCI EAEO faible capitalisation \$ CA (4,38 %)	5,00	659 163
MSCI ACWI \$ CA (26,25 %)	5,00	3 954 975
FTSE EPRA/NAREIT Developed \$ CA (5 %)	5,00	753 329
Bloomberg Commodity couvert (5 %)	5,00	753 329

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 2017 et 2016, la majeure partie de l'actif net 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 6).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la majeure partie de l'actif 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 6).

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 6 « Informations sur les instruments financiers ».

DIVERSIFIÉ INTRÉPIDE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	14 628
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	88 890 150	76 984 307
Primes à recevoir	—	41 805
	88 890 150	77 040 740
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	79 829	—
Charges à payer	4 042	19 219
Retraits à payer	—	87 095
	83 871	106 314
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	88 806 279	76 934 426
- PAR PART	33,84	30,65

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	14 885	—
Distributions reçues des fonds sous-jacents	2 738 380	3 481 694
Revenus (pertes) provenant de sociétés en commandite	4 847	143
Variation de la juste valeur		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 125 286	266 947
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	4 288 111	2 196 678
	8 171 509	5 945 462
CHARGES	—	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	8 171 509	5 945 462
- PAR PART	3,18	2,39
Nombre moyen de parts	2 570 906	2 488 708

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

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

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	76 934 426	69 902 452
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	8 171 509	5 945 462
Opérations sur parts		
Primes reçues	18 439 530	16 403 810
Retraits	(14 739 186)	(15 317 298)
	3 700 344	1 086 512
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	88 806 279	76 934 426

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	8 171 509	5 945 462
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	(1 125 286)	(266 947)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(4 288 111)	(2 196 678)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 743 227)	(3 481 837)
Produit de la vente / échéance de placements	15 203 866	15 809 618
Achat de placements	(18 953 085)	(16 884 956)
Charges à payer	(15 177)	(18 699)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(3 749 511)	(1 094 037)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiement de primes	18 481 335	16 362 005
Montant global des retraits	(14 826 281)	(15 230 203)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	3 655 054	1 131 802
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(94 457)	37 765
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	14 628	(23 137)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	(79 829)	14 628
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts payés	328	—

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

DIVERSIFIÉ INTRÉPIDE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût	Juste Valeur
		\$	\$
FONDS DE PLACEMENT (100,1 %)			
DSF Fonds Ressources mondiales DGIA, série O	645 594	5 056 067	4 467 512
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	317 562	10 568 160	11 628 823
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	299 727	12 522 966	15 618 941
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	646 246	26 855 960	28 911 178
Fonds Bâtirente Obligations Multi	643 362	23 464 080	23 316 912
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	2 016	70 737	43 714
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	4 508	4 543 606	4 273 778
Société en commandite Fonds PGEQ, série L*	53 314	537 557	629 292
TOTAL DES PLACEMENTS		83 619 133	88 890 150
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET (-0,1 %)			(83 871)
ACTIF NET (100 %)			88 806 279

* 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 2017

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	32,6 %
Fonds Bâtirente Obligations Multi	26,3 %
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	17,6 %
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	13,1 %
DSF Fonds Ressources mondiales DGIA	5,0 %
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	4,8 %
Société en commandite Fonds PGEQ	0,7 %
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	0,0 %
Espèces et quasi-espèces	-0,1 %

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

Ce Fonds 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 6)

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.

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	88 890 150	—	88 890 150
TOTAL	—	88 890 150	—	88 890 150

31 décembre 2016	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	76 984 307	—	76 984 307
TOTAL	—	76 984 307	—	76 984 307

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indicels, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (Note 6)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe interne de placement de Bâtirente compare les résultats 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 2017 et 2016, la majeure partie de l'actif net 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 6).

DIVERSIFIÉ INTRÉPIDE (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la majeure partie de l'actif net 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 6).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la majeure partie de l'actif 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 6).

Risque de prix

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 6).

Au 31 décembre 2017, 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 2017
Indices de référence	%	\$
Obligataire universel FTSE TMX Canada (25 %)	1,00	204 702
S&P/TSX (14,5 %)	5,00	593 635
S&P/TSX faible capitalisation (2,44 %)	5,00	99 792
Russell 2000 \$ CA (8,12 %)	5,00	332 640
MSCI EAEO faible capitalisation \$ CA (5,69 %)	5,00	232 848
MSCI Monde tous pays net \$ CA (34,25 %)	5,00	1 402 206
Immobilier mondial coté - Rendement absolu 7 % (5 %)	5,00	204 702
Bloomberg Commodity couvert (5 %)	5,00	204 702

Au 31 décembre 2016, 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, étaient les suivantes :

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 31 décembre 2016
Indices de référence	%	\$
Obligataire universel FTSE TMX Canada (25 %)	1,00	192 336
S&P/TSX (14,5 %)	5,00	557 775
S&P/TSX faible capitalisation (2,44 %)	5,00	93 764
Russell 2000 \$ CA (8,12 %)	5,00	312 546
MSCI EAEO faible capitalisation \$ CA (5,69 %)	5,00	218 782
MSCI ACWI \$ CA (34,25 %)	5,00	1 317 502
FTSE EPRA/NAREIT Developed \$ CA (5 %)	5,00	192 336
Bloomberg Commodity couvert (5 %)	5,00	192 336

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 2017 et 2016, la majeure partie de l'actif net 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 6).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la majeure partie de l'actif 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 6).

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 6 « Informations sur les instruments financiers ».

DIVERSIFIÉ ÉNERGIQUE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	85 405
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	20 322 249	11 991 260
	20 322 249	12 076 665
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	20 476	—
Charges à payer	320	1 243
	20 796	1 243
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	20 301 453	12 075 422
- PAR PART	33,51	30,05

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	840	—
Distributions reçues des fonds sous-jacents	624 819	469 912
Revenus (pertes) provenant de sociétés en commandite	611	18
Variation de la juste valeur		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	161 364	(15 069)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	944 800	414 190
	1 732 434	869 051
CHARGES	—	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	1 732 434	869 051
- PAR PART	3,45	2,88
Nombre moyen de parts	501 899	302 187

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

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

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	12 075 422	4 918 040
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 732 434	869 051
Opérations sur parts		
Primes reçues	11 164 669	8 603 585
Retraits	(4 671 072)	(2 315 254)
	6 493 597	6 288 331
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE L'EXERCICE	20 301 453	12 075 422

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 732 434	869 051
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	(161 364)	15 069
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(944 800)	(414 190)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(625 430)	(469 930)
Produit de la vente / échéance de placements	3 083 403	2 211 355
Achat de placements	(9 682 798)	(8 422 742)
Charges à payer	(923)	(946)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(6 599 478)	(6 212 333)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiement de primes	11 164 669	8 603 585
Montant global des retraits	(4 671 072)	(2 315 254)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	6 493 597	6 288 331
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(105 881)	75 998
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	85 405	9 407
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE	(20 476)	85 405
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts payés	96	—

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

DIVERSIFIÉ ÉNERGIQUE (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût	Juste Valeur
		\$	\$
FONDS DE PLACEMENT (100,1 %)			
DSF Fonds Ressources mondiales DGIA, série O	146 522	1 004 324	1 013 935
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	85 114	3 058 992	3 116 796
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	79 480	3 699 292	4 141 726
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	176 055	7 202 785	7 876 184
Fonds Bâtirente Obligations Multi	87 040	3 249 239	3 154 517
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	1 979	43 642	42 929
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	948	943 763	898 238
Société en commandite Fonds PGEQ, série L *	6 602	66 575	77 924
TOTAL DES PLACEMENTS		19 268 612	20 322 249
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET (-0,1 %)			(20 796)
ACTIF NET (100 %)			20 301 453

* 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 2017

Nom du titre	Pourcentage du portefeuille
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	38,8 %
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	20,4 %
Fonds Bâtirente Obligations Multi	15,5 %
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	15,4 %
DSF Fonds Ressources mondiales DGIA	5,0 %
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	4,4 %
Société en commandite PGEQ	0,4 %
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	0,2 %
Espèces et quasi-espèces	-0,1 %

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

Ce Fonds 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 6)

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.

Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	20 322 249	—	20 322 249
TOTAL	—	20 322 249	—	20 322 249

31 décembre 2016	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN				
Fonds de placement	—	11 991 260	—	11 991 260
TOTAL	—	11 991 260	—	11 991 260

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Participation dans des entités (note 2)

Les valeurs totales des titres indicatifs, titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (Note 6)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe interne de placement de Bâtirente compare les résultats 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 2017 et 2016, la majeure partie de l'actif net 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 6).

DIVERSIFIÉ ÉNERGIQUE (suite)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la majeure partie de l'actif net 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 6).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la majeure partie de l'actif 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 6).

Risque de prix

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 6).

Au 31 décembre 2017, 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 2017
Indices de référence	%	\$
Obligataire universel FTSE TMX Canada (15 %)	1,00	27 538
S&P/TSX (16,88 %)	5,00	154 901
S&P/TSX faible capitalisation (2,81 %)	5,00	25 817
Russell 2000 \$ CA (9,37 %)	5,00	86 056
MSCI EAEO faible capitalisation \$ CA (6,56 %)	5,00	60 239
MSCI Monde tous pays net \$ CA (39,38 %)	5,00	361 436
Immobilier mondial coté - Rendement absolu 7 % (5 %)	5,00	45 897
Bloomberg Commodity couvert (5 %)	5,00	45 897

Au 31 décembre 2016, 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, étaient les suivantes :

	Variation des cours	Effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 31 décembre 2016
Indices de référence	%	\$
Obligataire universel FTSE TMX Canada (15 %)	1,00	18 113
S&P/TSX (16,87 %)	5,00	101 886
S&P/TSX faible capitalisation (4,69 %)	5,00	16 981
Russell 2000 \$ CA (9,37 %)	5,00	56 604
MSCI EAEO faible capitalisation \$ CA (4,69 %)	5,00	39 622
MSCI ACWI \$ CA (39,38 %)	5,00	237 735
FTSE EPRA/NAREIT Developed \$ CA (5 %)	5,00	30 189
Bloomberg Commodity couvert (5 %)	5,00	30 189

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 2017 et 2016, la majeure partie de l'actif net 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 6).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la majeure partie de l'actif 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 6).

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 6 « Informations sur les instruments financiers ».

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercices clos les 31 décembre 2017 et 31 décembre 2016

1. ÉTABLISSEMENT DES FONDS

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

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

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

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

Changement de nom

Le 21 décembre 2016, le nom du Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation a été changé pour Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi.

Les états financiers des Fonds sont présentés en dollar canadien, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation des Fonds.

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

Déclaration de conformité

Les méthodes utilisées pour la préparation des présents états financiers sont conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS) en vigueur le 12 avril 2018, date à laquelle les états financiers ont été approuvés pour publication par le Comité d'audit et de gestion des risques de la Compagnie. Le Conseil d'administration de Bâtirente les a approuvés le 4 avril 2018.

Principales méthodes comptables

Les principales règles d'évaluation et de présentation utilisées pour la préparation de ces états financiers sont indiquées ci-dessous.

Actifs et passifs financiers

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.

Classification des instruments financiers

Les Fonds classent leurs actifs et leurs passifs financiers selon les catégories suivantes :

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) :

- Détenus à des fins de transaction : instruments financiers dérivés ;
- Désignés à la JVRN : tous les autres placements, y compris les actions et les titres à revenu fixe.

Actifs financiers au coût amorti :

- Prêts et créances : encaisse et autres montants à recevoir.

Passifs financiers à la JVRN :

- Détenus à des fins de transaction : instruments financiers dérivés et positions vendeur.

Passifs financiers au coût amorti :

- Découvert bancaire et autres montants à payer.

Un instrument financier est désigné à la JVRN si cela élimine ou réduit significativement une incohérence dans l'évaluation ou la comptabilisation (parfois appelée « non-concordance comptable ») qui, autrement, découlerait de l'évaluation d'actifs ou de passifs ou de la comptabilisation des profits ou pertes afférents selon des bases différentes.

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 les passifs financiers ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur.

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y a pas de différence entre la valeur liquidative par part aux fins des transactions et l'actif net détenu pour le compte de titulaires de contrat par part conformément aux IFRS.

Détermination de la juste valeur des instruments financiers

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

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

Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'un autre instrument identique en substance, la valeur actualisée des flux de trésorerie, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées sur des données de marché observables. Se reporter à la note 6 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur les évaluations de la juste valeur des Fonds.

Trésorerie

L'encaisse (découvert bancaire) est évaluée au coût le quel 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 et titres indicels

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

Obligations, titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des crédits mobiliers

Les obligations, les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des crédits mobiliers sont évalués à partir des cours obtenus de courtiers en valeurs mobilières reconnus.

Fonds de placement

Les parts des fonds sous-jacents sont généralement inscrites à la valeur liquidative par part, fournie par le gestionnaire du fonds sous-jacent, à chaque jour d'évaluation.

Instruments financiers dérivés

Certains Fonds peuvent avoir recours à un éventail d'instruments financiers dérivés tels que des contrats de change à terme, des contrats à terme de gré à gré et des contrats à terme standardisés, soit à des fins de couverture, soit à des fins autres que de couverture, ou les deux. La juste valeur des instruments financiers dérivés tient compte de l'incidence des accords généraux de compensation juridique exécutoires, le cas échéant. Se reporter à la section « Compensation des actifs et des passifs financiers » pour de plus amples renseignements sur la compensation des Fonds.

Contrats de change à terme et contrats à terme de gré à gré

La juste valeur de ces instruments correspond au gain ou à la perte qu'entraînerait leur réalisation à la date d'évaluation; cette valeur est comptabilisée au poste « Plus-value (moins-value) non réalisée sur dérivés » à l'état de la situation financière.

Contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés sont évalués à la juste valeur et sont réglés quotidiennement par l'entremise de courtiers agissant à titre d'intermédiaires. Les montants à recevoir (à payer) relativement au règlement de contrats à terme standardisés sont comptabilisés au poste « Montant à recevoir (à payer) sur contrats à terme standardisés » à l'état de la situation financière.

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 ».

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

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 revenus fixes, à l'exception des obligations sans coupon. Les coûts de transaction, comme les commissions de courtage, engagés au moment de l'achat et de la vente de titres par les Fonds sont constatés à l'état du résultat global. L'écart entre la plus-value (moins-value) non réalisée des placements au début et à la fin de l'exercice est comptabilisé au poste « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » à l'état du résultat global. Lors de la disposition d'un placement, la différence entre la juste valeur et le coût des placements est incluse au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » de ce même état.

Prêts de titres et mises en pension

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prêts de titres et de mises en pension par l'entremise du programme de prêts de titres de Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), le gardien de valeurs des Fonds.

Les titres prêtés et mis en pension ne sont pas décomptabilisés de l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des avantages liés à leur propriété est conservée.

Afin de limiter le risque que la contrepartie ne puisse remplir ses obligations, une garantie représentant au moins 102 % du montant contractuel est exigée et déterminée quotidiennement selon la juste valeur des titres prêtés ou mis en pension au jour ouvrable précédent. Les titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêts de titres ne sont pas comptabilisés à l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété n'a pas été transférée aux Fonds. Les revenus générés par les activités du programme de prêts de titres sont partagés entre Fiducie Desjardins et le fonds selon le taux présenté à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Ces revenus sont inclus au poste « Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension » à l'état du résultat global.

Compensation des actifs et des passifs financiers

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

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

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

- ce droit est exécutoire dans le cours normal des affaires, et
- ce droit est exécutoire en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

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

Autres éléments d'actif et de passif

Les primes à recevoir, la somme à recevoir pour la vente de titres, les intérêts, dividendes et autres montants à recevoir sont classés dans les prêts et créances et sont constatés au coût.

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 classés dans les passifs financiers et sont constatés au coût.

Étant donné l'échéance à court terme des autres éléments d'actif et de passif, leur valeur comptable se rapproche de leur juste valeur.

Revenus

Les revenus d'intérêts à des fins d'attribution tirés des placements en titres de créance, présentés à l'état du résultat global, sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont gagnés. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ni les escomptes reçus à l'achat de titres de créance, à l'exception des obligations sans coupon. Les dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les montants provenant de placements qui sont traités comme un remboursement de capital aux fins fiscales réduisent le coût moyen de ces placements. Les revenus de dividendes et d'intérêts étrangers sont comptabilisés au montant brut reçu et sont inclus dans les revenus, à l'état du résultat global. Les revenus provenant de sociétés en commandite comprennent les revenus attribués à des fins fiscales.

Les distributions reçues des fonds sous-jacents sont constatées à la date de distribution. Elles sont regroupées au poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents » et sont présentées distinctement à l'état du résultat global. Auparavant, ces montants étaient répartis entre les différents types de revenus. Les informations comparatives ont été reclassées en conséquence.

Les distributions reçues sous la forme de parts de fonds sous-jacents sont présentées séparément à titre de « Distributions hors trésorerie provenant des placements » dans l'état des flux de trésorerie. Les informations comparatives ont été révisées afin de se conformer à cette nouvelle présentation.

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 des dérivés » de ce même état.

Conversion des devises

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

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

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

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

Impôts

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

Avant le 1^{er} janvier 2017, dans certaines circonstances, pour éviter une double imposition aux titulaires de contrat, les Fonds ajustaient le prix de base des placements qu'ils détiennent afin de refléter adéquatement le prix de base rajusté aux fins fiscales. Après cette date, les Fonds ne reflètent que les ajustements comptables sur le prix de base des placements. À la suite d'une conversion de système comptable survenue en 2017, des rapports plus détaillés disponibles ont permis un contrôle des coûts comptables et fiscaux des placements. Ainsi, le coût comptable des placements, étant plus facile à déterminer, sera reflété dans les états financiers, ce qui sera en ligne avec la présentation du coût selon les IFRS.

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 ces 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, 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.

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.

Norme comptable publiée mais non encore adoptée

L'International Accounting Standards Board (« IASB ») a publié en juillet 2014 la version complète et définitive de l'IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »), qui remplacera l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 »). L'IFRS 9 comprend, entre autres, les exigences relatives au classement et à l'évaluation des actifs et des passifs financiers.

L'IFRS 9 établit un nouveau modèle de classement et d'évaluation des actifs financiers visant à déterminer si un actif financier doit être classé au coût amorti, à la JVRN ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Ce modèle est basé sur les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier ainsi que sur le modèle économique en vertu duquel il est détenu. La base d'évaluation des actifs financiers, soit le coût amorti ou la juste valeur, pourrait devoir être modifiée, de même que la comptabilisation des gains et pertes non réalisés découlant des variations de la juste valeur. Pour le classement et l'évaluation des passifs financiers, la nouvelle norme reprend essentiellement les exigences actuelles de l'IAS 39.

Les Fonds devront adopter l'IFRS 9 pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018 de manière rétrospective. Cependant, le retraitement des périodes comparatives n'est pas obligatoire car une exemption de la norme permet de présenter les périodes comparatives selon le référentiel comptable antérieur sous certaines conditions. Une équipe a été affectée au projet qui met l'accent sur les éléments suivants : les changements à la divulgation et à la présentation de l'information financière ainsi qu'aux systèmes et aux processus, les communications et la formation. L'évaluation des incidences pour les Fonds est terminée. Il s'agit seulement d'un changement de libellé par rapport à la classification d'IAS 39, donc il n'y a pas d'impact sur l'évaluation et la comptabilisation pour les Fonds.

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 celle 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

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'intérêts, 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 6 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers.

Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds, et aux fins de l'application de l'option de la juste valeur des actifs financiers selon IAS 39, la Compagnie doit effectuer des jugements importants quant à la question de savoir si les activités des Fonds consiste à investir afin de bénéficier d'un rendement global. Le jugement le plus important consiste à déterminer si certains instruments sont détenus à des fins de transaction et si l'option de la juste valeur peut être appliquée aux instruments qui ne sont pas détenus à de telles fins. Se reporter à la note 2 « Mode de présentation » 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 détenues

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 transferts 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 *Instrument 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.

Les Fonds émettent des parts pour le compte des titulaires de contrat qui incluent une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser cet instrument contre de la trésorerie ou un autre actif financier. Ces parts détenues pour le compte de titulaire de contrat sont par conséquent 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 ses parts en circulation.

Nombre de parts

Le nombre de parts en circulation de chaque Fonds aux 31 décembre 2017 et 2016 et le nombre de parts attribuées à des contrats ou rachetées de contrats au cours de chaque exercice sont les suivants:

FONDS BÂTIRENTE	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Titres à revenu fixe						
Marché monétaire	290 096	307 200	199 529	214 960	216 633	242 252
Trésorerie Multi	3 017 267	3 692 067	1 018 728	2 005 298	1 693 528	875 129
Obligations Multi	5 452 343	4 103 995	2 508 407	1 585 196	1 160 059	2 164 342
Actions canadiennes						
Actions canadiennes Multi	1 822 938	1 929 678	397 842	417 394	504 582	474 812
Actions étrangères						
Actions mondiales Multi	2 779 720	3 263 311	669 994	927 192	1 153 585	1 376 423
Actions mondiales à faible capitalisation Multi	1 422 803	1 577 528	373 834	385 237	528 559	394 459
Portefeuilles de fonds						
Diversifié Revenu	1 193 766	1 014 741	555 896	652 756	376 871	379 837
Diversifié Patrimonial	2 984 533	2 735 622	1 264 221	1 046 091	1 015 310	1 185 129
Diversifié Prévoyant	7 409 260	7 659 871	1 201 484	1 249 277	1 452 095	1 754 648
Diversifié Intrépide	2 623 979	2 509 908	572 249	568 269	458 178	531 834
Diversifié Énergique	605 809	401 898	351 580	305 117	147 669	81 683

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. De tels honoraires basés sur la performance peuvent s'appliquer au fonds sous-jacent Fiera Actions Mondiales détenu au 31 décembre 2017 et 2016 par le Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi. Au 31 décembre 2017, il y a 777 252 \$ d'honoraires basés sur la performance à payer (214 833 \$ au 31 décembre 2016).

De tels honoraires basés sur la performance peuvent s'appliquer à la portion du Fonds Bâtirente Obligations Multi gérée par Fiera Capital. Des frais de gestion s'appliquaient au fonds sous-jacent Fonds d'obligations mondiales à rendement global NEI, série I, qui était détenu par le Fonds Bâtirente Obligations Multi au cours de 2016. Les Fonds suivants détiennent des unités dans le Fonds Bâtirente Obligations Multi: Fonds Bâtirente Diversifié Revenu, Fonds Bâtirente Diversifié Patrimonial, Fonds Bâtirente Diversifié Prévoyant, Fonds Bâtirente Diversifié Intrépide et Fonds Bâtirente Diversifié Énergique. Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y a aucun honoraire basé sur la performance à payer.

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

6. INFORMATIONS SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS

Informations préliminaires DSF

L'actif des Fonds Bâtirente est détenu par la Compagnie au bénéfice des titulaires de contrat. Ces Fonds ne constituent pas des entités juridiques indépendantes. Les titulaires des contrats ne sont donc pas propriétaires de l'actif des Fonds et ne détiennent aucune participation dans ces Fonds. Toutefois, les risques découlant des instruments financiers liés aux fonds sont assumés par les titulaires de contrat et les participants des régimes (si applicable). La valeur du fonds distinct peut augmenter ou diminuer selon les fluctuations du marché.

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

- Le niveau 1 a trait à une évaluation fondée sur des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou 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 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. Des bulletins de suivi mensuels sont produits et envoyés à chacun de ses membres pour approbation. Mensuellement, le comité de suivi des évaluations vérifie les différentes évaluations. 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

Les titres indiciels sont classés au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est disponible.

d) Obligations

Les obligations du secteur public garanties par le gouvernement fédéral ou provincial sont classées au niveau 1. Les obligations de sociétés, qui sont évaluées selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités sont habituellement classées au niveau 2.

e) Titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des crédits mobiliers

Les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des crédits mobiliers comprennent principalement des titres de sociétés, qui sont évaluées selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités. Comme les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des crédits mobiliers sont habituellement classés au niveau 2.

f) Fonds de placement

Les fonds de placement publics sont classés au niveau 1 lorsque ceux-ci ont un prospectus sans restriction et qu'un prix fiable est observable. Certains fonds de placement ne sont pas publics, leur prix est alors déterminé au moyen de données de marché observables et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3.

g) Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés se composent de contrats de change à terme pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables ou pour lesquels les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme importantes pour la juste valeur sont classés au niveau 2.

Les renseignements détaillés concernant la hiérarchisation des instruments financiers de chaque Fonds se retrouvent à la section relative à chacun des Fonds. Pour les titres classés au niveau 3, les techniques d'évaluation et les hypothèses sont également présentées à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

Gestion des risques découlant des instruments financiers

Durant le cours normal de leurs activités, les Fonds sont exposés à différents risques découlant des instruments financiers, notamment le risque de marché (incluant le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix), le risque de concentration, le risque de crédit et le risque de liquidité. La stratégie globale de gestion des risques des Fonds met l'accent sur la nature imprévisible des marchés financiers et vise à optimiser le rendement des Fonds, en fonction du niveau de risque établi pour ces Fonds. La majorité des placements comportent 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 extrafinanciers.

Risque de marché

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

Risque de change

Le risque de change est défini comme le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours des monnaies étrangères.

Le risque de change est composé d'éléments monétaires (incluant généralement l'encaisse, les montants à recevoir en devises, les placements dans des titres à revenu fixe et des titres de marché monétaire) et d'éléments non monétaires (incluant généralement les placements dans des actions et des fonds de placement). Les actifs non monétaires sont classés en fonction de la devise dans laquelle le titre a été acheté.

Les Fonds s'exposent au risque de change en détenant des éléments d'actif et de passif libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle des Fonds, puisque la valeur des titres libellés en devises étrangères variera en fonction des taux de change en vigueur. Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme pour réduire leur exposition au risque de change.

L'exposition des Fonds au risque de change est présentée en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs financiers (incluant le montant nominal des contrats de change à terme et des contrats à terme standardisés sur devises, le cas échéant).

Lorsque la valeur du dollar canadien diminue par rapport à la valeur d'une devise étrangère, 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 entre autres 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 rembourser 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)

Transactions sur instruments financiers

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

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

Le recours à des dépositaires et à des courtiers primaires 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 qui sont négociés sur un marché actif et dont ils peuvent facilement se départir).

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

Les parts attribuées à des contrats sont rachetables au gré du titulaire de contrat. Toutefois, la Compagnie ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les titulaires de contrat conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

La majorité des passifs restants sont exigibles au cours des trois prochains mois. Les soldes venant à échéance au cours des 12 prochains mois équivalent aux soldes comptables, puisque l'impact de l'actualisation n'est pas important.

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.

7. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds Bâtirente Marché monétaire	132 385 \$	119 466 \$
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	237 853 \$	215 385 \$
Fonds Bâtirente Diversifié Patrimonial	242 115 \$	212 505 \$
Fonds Bâtirente Diversifié Prévoyant	170 189 \$	145 489 \$

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.

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 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

(collectivement, les «Fonds»)

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de chacun des Fonds, qui comprennent l'état de la situation financière des Fonds au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, de l'évolution de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat et des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes constituées d'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la Compagnie pour les états financiers

La Compagnie est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de chacun des Fonds conformément aux Normes internationales d'information financière, 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.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers de chacun des Fonds, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers 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 l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Compagnie, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus au cours de chacun de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers de chacun des Fonds donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chacun des Fonds au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie de chacun des Fonds pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière.

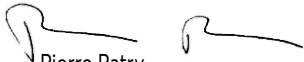
*PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.*¹

Montréal, Québec
Le 12 avril 2018

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

RAPPORT DE LA DIRECTION DU PROMOTEUR

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



Pierre Patry
Président du conseil



Daniel Simard
Directeur général

Montréal, Québec
Le 4 avril 2018

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.

Gregory Chrispin
Président et chef de l'exploitation

François Drouin
Premier Vice-président,
Finances

David Charbonneau
Premier Vice-président,
Épargne-retraite collective

Lévis, Québec
Le 12 avril 2018

ACTIF SOUS GESTION (non audité)

Au 31 décembre 2017 (en milliers de dollars)

	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 interreprises	Régimes de participation différée aux bénéfices	Fonds de revenu de retraite	Fonds de revenu viager	TOTAL		
FONDS DE PLACEMENT	RER	CELI	RENE	CRI	RRS	RRI	RPDB	FRR	FRV		CI	
Bâtirente Marché monétaire	3 064	16	28	60	2 084	118	358	76	128	5 932	133	6 065
Bâtirente Trésorerie Multi	644	30	128	14	1 073	—	40	162	22	2 113	63 328	65 441
Bâtirente Obligations Multi	8 054	113	14	434	3 999	382	588	549	31	14 164	183 441	197 605
Bâtirente Actions canadiennes Multi	14 024	33	47	644	7 320	54	945	278	5	23 350	43 404	66 754
Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	2 452	42	3	108	1 337	159	626	42	299	5 068	69 075	74 143
Bâtirente Actions mondiales Multi	8 951	45	39	496	4 824	101	534	169	15	15 174	109 182	124 356
Bâtirente Diversifié Revenu	9 072	496	180	997	1 859	381	924	13 964	2 972	30 845	62	30 907
Bâtirente Diversifié Patrimonial	32 308	891	726	4 358	17 035	1 661	3 660	11 339	3 746	75 724	1 506	77 230
Bâtirente Diversifié Prévoyant	164 453	1 170	584	11 758	109 763	6 582	10 028	7 914	2 319	314 571	1 022	315 593
Bâtirente Diversifié Intrépide	46 230	719	1 393	4 728	28 335	2 225	4 319	633	151	88 733	73	88 806
Bâtirente Diversifié Énergique	9 195	246	56	525	8 473	615	924	114	18	20 166	135	20 301
	298 447	3 801	3 198	24 122	186 102	12 278	22 946	35 240	9 706	595 840	471 361	1 067 201
Placements interfonds											(456 226)	(456 226)
											15 135	610 975
FONDS GARANTIS	15 592	—	23	652	7 233	152	967	1 873	447	26 939	60	26 999
	314 039	3 801	3 221	24 774	193 335	12 430	23 913	37 113	10 153	622 779	15 195	637 974
COTISATIONS NON RÉPARTIES												124
ACTIF SOUS GESTION												638 098

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES

Titre	%	Titre	%
Principaux titres du fonds sous-jacent			
Fonds commun Addenda hypothèques commerciales			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 56 683 268 \$			
2544 Barnet Highway	1,91 %	1075 Meyerside Drive	0,75 %
468 Terminal Avenue	1,30 %	8205 Parkhill Drive	0,75 %
9, 15, 19 & 23 Craigton Drive	1,29 %	408 Albert Street	0,74 %
455 Phillip Street	1,16 %	3350 Sir Wilfrid Laurier Blvd	0,74 %
1277 York Mills Road	1,13 %	2100 Camilla Road	0,72 %
3625 Ninth Line	1,07 %	2677 - 192 Street	0,70 %
1920 Enterprise Way	1,00 %	3366 Yonge Street	0,69 %
173 King Street North	0,90 %	505 Industrial Drive	0,68 %
3045 Queen Fredrica Drive	0,83 %	2901 Sheppard Avenue East	0,68 %
2500 De La Naya	0,82 %	350 Parkhurst Square	0,67 %
221 Henry Street	0,79 %	3205-32221 West 41st Avenue	0,67 %
300, 338, & 366 Rossland Road East	0,79 %	8720 - 149 Street	0,64 %
440 Phillip Street	0,77 %		
Principaux titres du fonds sous-jacent			
Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 13 324 988 \$			
Keyence Corp.	4,05 %	Ecolab inc.	2,45 %
Croda International Plc	3,76 %	Geberit AG	2,43 %
Xylem inc.	3,62 %	Trimble inc.	2,41 %
Waste Connections inc.	3,50 %	Cummins inc.	2,18 %
Legrand SA	3,07 %	Aptiv Plc	2,17 %
AO Smith Corp.	3,05 %	Amphenol Corp.	2,13 %
Halma Plc	3,03 %	Toray Industries inc.	2,10 %
Roper Technologies inc.	2,98 %	ING Groep NV	2,06 %
Thermo Fisher Scientific inc.	2,97 %	Analog Devices inc.	2,03 %
Kingspan Group Plc	2,94 %	Equinix inc. REIT	2,01 %
Trex Co. inc.	2,78 %	Brookfield Renewable Partners LP	2,00 %
Danaher Corp.	2,66 %	Dassault Systemes SA	1,98 %
Chr Hansen Holding A/S	2,54 %		
Principaux titres du fonds sous-jacent			
Fonds AlphaFixe Obligations vertes, série F			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 14 909 744 \$			
Export Development Canada (vert) 1,8 % 2022-09-01	9,90 %	Canada 1 % 2027-06-01	3,44 %
Société de Transport de Montréal 5 % 2019-12-01	9,11 %	Canada 2,75 % 2048-12-01	3,20 %
Ontario (vert) 1,95 % 2023-01-27	9,03 %	THP Partnership 4,394 % 2046-10-31	3,13 %
Hydro-Québec 9,625 % 2022-07-15	7,85 %	Lower Mattagami Energy LP 2,307 % 2026-10-21	2,09 %
Hydro-Québec 6,5 % 2035-02-15	7,85 %	Hydro-Québec 8,05 % 2024-07-07	2,07 %
Hydro-Québec (FRN) CDOR+1,56 % 2019-12-01	5,66 %	Lower Mattagami Energy LP 4,944 % 2043-09-21	1,81 %
France (Govt. of) (vert) 1,75 % 2039-06-25	4,62 %	Société de transport de Trois-Rivières 2,3 % 2019-12-09	1,44 %
Fonds Alphafixe de prêts bancaires à taux variable avec durée long terme	4,27 %	Kingston Solar LP 3,571 % 2035-07-31	1,44 %
Réseau de Transport de la Ville de Longueuil 2,1 % 2020-12-19	4,14 %	Québec (vert) 1,65 % 2022-03-03	1,19 %
City of Ottawa (vert) 3,25 % 2047-11-10	4,02 %	Grand Renew. Solar 3,926 % 2035-01-31	1,01 %
Midamerican Energy Co. 3,1 % 2027-05-01	3,65 %	Melancthon Wolfe WD 3,834 % 2028-12-31	0,74 %
Apple inc. (vert) 3 % 2027-06-20	3,62 %	Comber Wind Fin. Corp. 5,132 % 2030-11-15	0,51 %
Fonds Alphafixe de prêts bancaires à taux variable (série F)	3,47 %		

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (suite)

Titre	%	Titre	%
Principaux titres du fonds sous-jacent			
Fonds AlphaFixe Taux Variable Prêt Bancaire, série F			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 13 435 041 \$			
Canada (TBill), 2018-04-05	8,86 %	Western Digital TL B3 NEW, 2023-04-29	2,68 %
Dell International LLC and EMC Corporation TLB NEW, 2023-09-07	3,70 %	Prestige Brands Inc TL B4, 2024-01-20	2,52 %
Burger King - Tim Hortons Term B-3, 2024-02-17	3,61 %	GoDaddy.com TL B1, 2024-02-15	2,52 %
Prime Security Services Borrower TLB, 2022-05-02	3,14 %	Sotera Health Holdings LLC TL B (Sterigenics-Nordion), 2022-05-15	2,48 %
Hostess TL B New, 2022-08-03	2,99 %	PPD TL, 2022-08-18	2,46 %
États-Unis (TBill), 2018-02-08	2,91 %	Spectrum Brands inc. TL B, 2022-06-23	2,32 %
MultiPlan, 2023-06-07	2,89 %	Live Nation Entertainment TL B3, 2023-10-27	2,17 %
CHG Healthcare Services 2017 TL B, 2023-06-07	2,88 %	Sinclair Television TL B2, 2024-01-01	2,05 %
Berry Global TL M, 2022-10-15	2,82 %	Yum Brands TL B, 2023-06-16	1,98 %
AlixPartners TL B, 2024-04-30	2,77 %	Invesco PowerShares ETF - BKLN	1,84 %
Zebra Technologies Corp. TL B, 2021-10-27	2,73 %	Pinnacle Foods TL B, 2024-03-02	1,71 %
PetSmart 2016 TL B2, 2022-03-11	2,72 %	US Foods TLB, 2023-06-27	1,70 %
Alliant Holdings TLB, 2022-08-12	2,71 %		

Principaux titres du fonds sous-jacent

Fonds commun Desjardins Sécurité financière Ressources mondiales DGIA

Participation des FONDS BÂTIRENTE : 24 550 048 \$

Bon du Trésor de la province de l'Ontario, 2018-04-11	56,12 %
Bon du Trésor de la province de l'Ontario, 2018-02-14	23,79 %
Billet à escompte de la province de Saskatchewan, 2018-01-23	8,22 %
Bon du Trésor des États-Unis, 2018-02-08	6,22 %
Bon du Trésor de la province de l'Ontario, 2018-01-24	3,59 %
Bon du Trésor de la province de l'Ontario, 2018-01-10	2,06 %

Principaux titres du fonds sous-jacent

Fonds Fiera Actions mondiales

Participation des FONDS BÂTIRENTE : 60 796 605 \$

Moodys Corp.	5,36 %	Oracle Corp.	2,76 %
Keyence Corp.	4,85 %	Intercontl Hotels	2,72 %
Mastercard inc.	4,22 %	Schindler Holding AG	2,69 %
Johnson & Johnson	3,97 %	Taiwan Semiconductor	2,57 %
Becton Dickinson	3,93 %	TJX Companies inc.	2,56 %
Unilever NV CVA	3,39 %	Graco inc.	2,44 %
Diageo	3,30 %	Pepsico inc.	2,42 %
Sherwin Williams Co.	3,16 %	Housing Devel Fin	2,32 %
Nestle SA	3,06 %	Mettler Toledo Intl	2,27 %
Intertek Group	2,94 %	Colgate Palmolive Co.	2,26 %
3M Company	2,90 %	Fanuc Corp.	2,17 %
US Bancorp Del	2,79 %	Richemont (Cie Fin)	2,17 %
MSCI inc.	2,77 %		

Titre	%	Titre	%
Principaux titres du fonds sous-jacent			
Fonds d'actions internationales à petite capitalisation Global Alpha			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 25 760 262 \$			
IWG Plc	3,20 %	Lintec Corp.	2,23 %
Jardine Lloyd Thompson Group	3,02 %	Vitasoy International Holding	2,19 %
Greencross Ltd	2,93 %	Internet Initiative Japan	2,12 %
Carl Zeiss Meditec AG	2,81 %	Tomra Systems Asa	2,07 %
Hemfosa Fastigheter AB	2,76 %	Melia Hotels International	2,07 %
Rothschild & Co.	2,66 %	Horiba	2,06 %
Lisi	2,63 %	Ormat Technologies inc.	2,04 %
Cyberagent inc.	2,59 %	De'Longhi Spa	1,95 %
Autogrill SPA	2,57 %	Btg Plc	1,79 %
Nice Ltd	2,50 %	Kerry Logistics Network Ltd	1,78 %
L'Occitane	2,47 %	Savills Plc	1,60 %
Fuji Seal International inc.	2,47 %	Frutarom	1,57 %
Advance Residence Inv Corp.	2,38 %		

Principaux titres du fonds sous-jacent

Fonds Hexavest ACWI, classe B

Participation des FONDS BÂTIRENTE : 42 081 345 \$

AT&T inc.	1,72 %	Lilly (Eli) & Company	0,70 %
Verizon Communications inc.	1,71 %	Intel Corp.	0,70 %
Johnson & Johnson	1,61 %	Qualcomm inc.	0,65 %
Pfizer inc.	1,50 %	Vodafone Group Plc	0,65 %
Apple inc.	1,26 %	Intl Business Machines Corp.	0,65 %
Exxon Mobil Corp.	1,23 %	Walgreens Botts Alliance	0,61 %
Cisco Systems inc.	1,02 %	CVS Health	0,57 %
Microsoft Corp.	0,84 %	Bristol-Myers Squibb Co.	0,57 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	0,82 %	Nestle SA-Reg	0,56 %
Tencent Holdings LI (CN)	0,81 %	Oracle Corp.	0,56 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	0,76 %	Merck & Company	0,53 %
Mizuho Financial Group inc.	0,74 %	American Express Co.	0,53 %
Resona Holdings inc.	0,73 %		

Principaux titres du fonds sous-jacent

Société en commandite Fonds PGEQ, série L

Participation des FONDS BÂTIRENTE : 4 132 311 \$

Razorbill Beta Plus Canadian Universe Bond Fund L.P.	34,55 %
LionGuard Canadian Small Cap Equities Fund L.P.	21,22 %
Landry Global Equity II Fund L.P.	18,63 %
Allard, Allard & Associés - Cdn Eq Value Fund L.P.	15,52 %
IPSOL Global Equity Fund L.P.	10,08 %

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (suite)

Titre	%	Titre	%
Principaux titres du fonds sous-jacent			
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 26 387 669 \$			
Columbia Property Trust inc.	3,06 %	Vicinity Centres	2,02 %
Killam Apartment Real Estate	2,53 %	Dream Global Real Estate Inv	2,00 %
Foncière des Régions	2,49 %	Fortune Reit	1,90 %
Unibail-Rodamco SE	2,41 %	Link Reit	1,90 %
Cubsmart	2,40 %	Can Real Estate Invest Trust	1,87 %
Klépierre	2,35 %	Invesco Office J-Reit inc.	1,84 %
Mercialys	2,30 %	Land Securities Group Plc	1,83 %
Simon Property Group inc.	2,29 %	Fraser's Logistics & Industrial	1,83 %
Digital Realty Trust inc.	2,23 %	Eurocommercial Propertie-CV	1,83 %
Wereldhave NV	2,20 %	Weingarten Realty Investors	1,82 %
Riocan Real Estate Invst Trust	2,12 %	Dexus	1,79 %
Ventas inc.	2,06 %	American Campus Communities	1,78 %
Welltower inc.	2,04 %		
Principaux titres du fonds sous-jacent			
FGC à faible volatilité d'actions canadiennes Émeraude TD			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 6 385 045 \$			
Sun Life Financial inc.	3,47 %	Gildan Activewear inc.	2,06 %
Bank of Montreal	3,34 %	Rogers Communications inc.	2,06 %
Intact Financial Corp.	3,26 %	Suncor Energy inc.	1,98 %
Royal Bank of Canada	3,13 %	Telus Corp.	1,94 %
BCE inc.	3,08 %	Can Apartment Prop Real Estate	1,93 %
Waste Connections inc. Co.	3,05 %	Weston (George) Ltd	1,84 %
TransCanada Corp.	2,99 %	Empire Co. Ltd 'A'	1,82 %
Imperial Oil Ltd	2,93 %	Canadian Tire Corp.	1,79 %
Alimentation Couche-Tard	2,58 %	Shaw Communications inc. - B	1,75 %
Emera inc.	2,50 %	Loblaw Companies Ltd	1,74 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	2,40 %	Thomson Reuters Corp.	1,50 %
Pembina Pipeline Corp.	2,09 %	CAE inc.	1,46 %
Metro inc.	2,07 %		
Principaux titres du fonds sous-jacent			
FGC à faible volatilité d'actions mondiales élargi Émeraude TD			
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 23 661 794 \$			
WW Grainger inc.	0,80 %	SSE Plc	0,75 %
Mitsui & Co. Ltd	0,78 %	TransCanada Corp.	0,75 %
Diago Plc	0,77 %	Capitamall Trust	0,75 %
Formosa Petrochemical Corp.	0,77 %	Paccar inc.	0,75 %
Woolworthgrp Ltd	0,77 %	Power Financial Corp.	0,75 %
Colruyt SA	0,76 %	Telstra Corporation Ltd	0,75 %
Intact Financial Corp.	0,76 %	Svenska Handelsbanken - A S	0,75 %
Amcor Limited	0,76 %	CLP Holdings	0,75 %
Bank of Montreal	0,76 %	Banco de Chile	0,75 %
Ascendas Real Estate Inv	0,76 %	Procter & Gamble Co./The	0,75 %
AT&T inc.	0,75 %	Xylem inc.	0,75 %
Sun Life Financial inc.	0,75 %	Public Bank Berhad	0,75 %
Swedbank AB - A Shares	0,75 %		

LISTE DES ADMINISTRATEURS

PRÉSIDENT

Pierre Patry
Montréal
Trésorier
Confédération des
syndicats nationaux

VICE-PRÉSIDENTE

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

SECRÉTAIRE

Normand Brouillet
Greenfield Park
Retraité
Confédération
des syndicats
nationaux

DIRECTEUR GÉNÉRAL

Daniel Simard
Montréal

ADMINISTRATEURS

Léopold Beaulieu
Lanoraie
Président directeur général
Fondation

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

Serge Fournier
Saint-Nicolas
Président
Fédération du commerce (CSN)

René Gélinas
Chicoutimi
Président
Syndicat national des
travailleurs et travailleuses
des Pâtes et Cartons
de Jonquière (CSN)

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

Marie Massicotte
Québec
Directrice
Gestion de l'actif
Ville de Québec

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

MEMBRES EXTERNES

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

Richard Fortier
Longueuil
Retraité
CFA

