

Rapport annuel 2021

FONDS BÂTIRENTE

Renseignements financiers au 31 décembre 2021

**Ma retraite.
Notre force.**



FAITS SAILLANTS (non audités)

Rendements bruts au 31 décembre 2021

	1 an		3 ans		5 ans		10 ans*	
Fonds Bâtirente / Indice de référence								
Fonds Marché monétaire	0,2 %	0,2 %	1,3 %	0,9 %	1,4 %	0,9 %	1,3 %	0,9 %
Fonds Trésorerie Multi	— %	(0,9)%	2,8 %	2,5 %	2,4 %	1,9 %	2,3 %	2,0 %
Fonds Obligations Multi	(0,9)%	(2,5)%	4,4 %	4,2 %	3,6 %	3,3 %	3,4 %	3,3 %
Fonds Actions canadiennes Multi	31,9 %	25,1 %	15,9 %	17,5 %	8,4 %	10,0 %	8,5 %	9,1 %
Fonds Actions mondiales Multi	17,3 %	17,5 %	18,0 %	17,3 %	13,6 %	13,0 %	14,9 %	14,7 %
Fonds Actions mondiales à faible capitalisation Multi	14,7 %	14,8 %	15,5 %	16,1 %	12,1 %	10,1 %	15,0 %	12,0 %
Fonds Diversifié Revenu	6,4 %	5,3 %	5,4 %	6,1 %	4,2 %	4,6 %	4,8 %	4,8 %
Fonds Diversifié Patrimonial	7,8 %	6,7 %	6,1 %	7,3 %	4,8 %	5,4 %	5,6 %	5,6 %
Fonds Diversifié Prévoyant	11,5 %	10,3 %	11,2 %	11,4 %	8,1 %	7,9 %	8,2 %	8,1 %
Fonds Diversifié Intrépide	14,2 %	13,1 %	13,1 %	13,2 %	9,3 %	9,1 %	9,8 %	9,5 %
Fonds Diversifié Énergique	15,8 %	14,9 %	14,1 %	14,4 %	10,0 %	9,9 %	10,5 %	10,4 %

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

TABLE DES MATIÈRES

FONDS BÂTIRENTE

Faits saillants (non audités)	2
Le préambule	3
TITRES À REVENU FIXE	
Bâtirente Marché monétaire	5
Bâtirente Trésorerie Multi	10
Bâtirente Obligations Multi	18
ACTIONS CANADIENNES	
Bâtirente Actions canadiennes Multi	30
ACTIONS ÉTRANGÈRES	
Bâtirente Actions mondiales Multi	38
Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	43
PORTEFEUILLES DE FONDS	
Bâtirente Diversifié Revenu	51
Bâtirente Diversifié Patrimonial	57
Bâtirente Diversifié Prévoyant	63
Bâtirente Diversifié Intrépide	69
Bâtirente Diversifié Énergique	75
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS	82
RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT	91
RAPPORT DE LA DIRECTION DU PROMOTEUR	93
RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION EN MATIÈRE D'INFORMATION FINANCIÈRE DANS LES ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS	94
ACTIF SOUS GESTION (NON AUDITÉ)	95
INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (NON AUDITÉ)	96
LISTE DES ADMINISTRATEURS	105

LE PRÉAMBULE

Créé en 1987 à l'initiative de la Confédération de 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 participants, de quatre administrateurs nommés par la CSN, et de deux administrateurs désignés par les neuf précédents.

Le Rapport annuel 2021 de Bâtirente est disponible en ligne : batirente.com. Vous pouvez aussi en obtenir un exemplaire en communiquant avec notre Service aux membres au 1 800 463-6984.

Au nom du Comité syndical national de retraite Bâtirente inc.

Yvan Duceppe

Président du conseil

Éric Filion

Directeur général

Titres à revenu fixe

FONDS BÂTIRENTE

BÂTIRENTE MARCHÉ MONÉTAIRE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	14 404 316	13 899 680
Primes à recevoir	—	6 252
	<u>14 404 316</u>	<u>13 905 932</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	134 591	8 759
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	14 269 725	13 897 173
- PAR PART	<u>22,13</u>	<u>22,08</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	94 275	196 011
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(28 879)	20 767
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(28 803)	(17 568)
	<u>36 593</u>	<u>199 210</u>
CHARGES		
	—	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	36 593	199 210
- PAR PART	<u>0,06</u>	<u>0,33</u>
Nombre moyen de parts	<u>598 352</u>	<u>599 752</u>

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

BÂTIRENTE MARCHÉ MONÉTAIRE

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	13 897 173	7 414 030
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	36 593	199 210
Opérations sur parts		
Primes reçues	17 459 487	34 376 158
Retraits	(17 123 528)	(28 092 225)
	335 959	6 283 933
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	14 269 725	13 897 173

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	36 593	199 210
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	28 879	(20 767)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	28 803	17 568
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(94 275)	(196 011)
Produit de la vente / échéance de placements	11 768 793	17 721 900
Achat de placements	(12 236 836)	(24 004 463)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(468 043)	(6 282 563)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiement de primes	17 465 739	34 369 906
Montant global des retraits	(17 123 528)	(28 092 225)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	342 211	6 277 681
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(125 832)	(4 882)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(8 759)	(3 877)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(134 591)	(8 759)

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

BÂTIRENTE MARCHÉ MONÉTAIRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,9
Fonds DGIA Marché monétaire	1 511 982	14 455 866	14 404 316	
Total des placements		14 455 866	14 404 316	
Autres éléments d'actif net			(134 591)	(0,9)
Actif net			14 269 725	100

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

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT - non audités

Au 31 décembre 2021

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Bons du Trésor de l'Ontario, 2022-11-02	6,7 %
Banque de Montréal, taux variable, 2022-02-16	5,8 %
Toyota Crédit Canada, 2,70 %, 2023-01-25	4,8 %
Intact Corporation financière, billets, 2022-01-13	4,7 %
Banque Toronto-Dominion, billets, 2022-11-17	4,6 %
Société de transport de Montréal, billets, 2022-01-20	3,6 %
Bons du Trésor du Canada, 2022-12-08	3,4 %
Énergir, billets, 2022-01-18	3,4 %
John Deere Canada Funding, 2,70 %, 2023-01-17	3,2 %
Banque Royale du Canada, billets, 2022-11-24	3,1 %

BÂTIRENTE MARCHÉ MONÉTAIRE

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	14 404	—	14 404
TOTAL	—	14 404	—	14 404
<hr/>				
31 DÉCEMBRE 2020	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	13 900	—	13 900
TOTAL	—	13 900	—	13 900

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

Mensuellement, l'équipe interne de placements compare la performance des Fonds à ceux des indices de référence préalablement établis par la politique de placement. Trimestriellement et annuellement, cette équipe effectue ou fait effectuer une analyse des statistiques de rendement et de risque des Fonds. Elle effectue également des contrôles de la conformité des portefeuilles des Fonds aux politiques de placement établies. Cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen de rencontres périodiques. De plus, elle évalue tout changement survenu au sein des sociétés de gestion auxquelles des mandats sont confiés, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou les modifications aux structures corporatives.

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Au 31 décembre 2021, 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

BÂTIRENTE MARCHÉ MONÉTAIRE

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 2021
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	0,25	22

Au 31 décembre 2020, 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 2020
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	0,25	35

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 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

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

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	127 141	350 084
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	52 913 663	47 367 670
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	200 321	190 953
	<u>53 241 125</u>	<u>47 908 707</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
	—	—
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	53 241 125	47 908 707
- PAR PART	<u>24,20</u>	<u>24,19</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	930 652	958 694
Distributions provenant des fonds sous-jacents	355 659	363 989
Revenus provenant des activités de prêt de titres	3 476	10 432
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	72 051	(166 399)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 352 369)	966 468
	<u>9 469</u>	<u>2 133 184</u>
CHARGES		
	—	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	9 469	2 133 184
- PAR PART	—	1,11
Nombre moyen de parts	<u>2 013 641</u>	<u>1 917 334</u>

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

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	47 908 707	42 780 887
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 469	2 133 184
Opérations sur parts		
Primes reçues	31 589 780	35 581 296
Retraits	(26 266 831)	(32 586 660)
	5 322 949	2 994 636
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	53 241 125	47 908 707

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 469	2 133 184
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(72 051)	166 399
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 352 369	(966 468)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(355 659)	(363 989)
Produit de la vente / échéance de placements	19 915 147	22 215 345
Achat de placements	(26 385 799)	(25 813 668)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(9 368)	(56 920)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(5 545 892)	(2 686 117)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiement de primes	31 589 780	35 581 296
Montant global des retraits	(26 266 831)	(32 586 660)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	5 322 949	2 994 636
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(222 943)	308 519
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	350 084	41 565
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	127 141	350 084
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	921 290	901 774

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

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT		JUSTE VALEUR	
			\$		\$	%
Obligations canadiennes						79,3
Gouvernement du Canada						11,6
Fiducie du Canada pour l'habitation						
série 86, 2,550 %, 2023-12-15	1 125 000	CAD	1 155 119		1 155 924	
série 67, 1,950 %, 2025-12-15	1 850 000	CAD	1 966 762		1 886 159	
Gouvernement du Canada						
0,500 %, 2025-09-01	800 000	CAD	790 489		781 023	
0,250 %, 2026-03-01	2 475 000	CAD	2 390 176		2 379 330	
			<u>6 302 546</u>		<u>6 202 436</u>	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces						28,8
Province de l'Ontario						
2,850 %, 2023-06-02	2 050 000	CAD	2 158 999		2 103 242	
2,600 %, 2025-06-02	8 000 000	CAD	8 496 577		8 306 042	
1,750 %, 2025-09-08	3 175 000	CAD	3 191 187		3 206 258	
Province de Québec						
3,000 %, 2023-09-01	850 000	CAD	900 295		877 568	
2,750 %, 2025-09-01	800 000	CAD	861 568		837 619	
			<u>15 608 626</u>		<u>15 330 729</u>	
Municipalités et institutions parapubliques						2,9
Société de transport de l'Outaouais						
1,900 %, 2022-09-12	50 000	CAD	49 662		50 332	
1,950 %, 2023-09-12	50 000	CAD	49 505		50 338	
Ville de Beloeil						
0,850 %, 2024-10-15	30 000	CAD	29 790		29 388	
0,950 %, 2025-10-15	300 000	CAD	296 970		291 759	
Ville de Magog						
2,750 %, 2022-10-02	438 000	CAD	432 941		443 904	
Ville de Mascouche						
0,700 %, 2023-10-07	50 000	CAD	49 715		49 344	
0,800 %, 2024-10-07	120 000	CAD	118 944		117 048	
0,950 %, 2025-10-07	370 000	CAD	366 300		358 375	
Ville de Sherbrooke						
3,250 %, 2023-01-30	125 000	CAD	128 705		127 816	
			<u>1 522 532</u>		<u>1 518 304</u>	
Sociétés						36,0
Alimentation Couche-Tard						
3,899 %, 2022-11-01	500 000	CAD	513 215		511 822	
3,056 %, 2024-07-26	300 000	CAD	313 789		309 174	
Banque Canadienne Impériale de Commerce						
2,000 %, 2025-04-17	850 000	CAD	864 780		854 508	
Banque de Montréal						
2,890 %, 2023-06-20	600 000	CAD	594 726		614 793	
2,850 %, 2024-03-06	1 000 000	CAD	1 036 305		1 026 979	
1,551 %, 2026-05-28	800 000	CAD	787 816		785 567	
Banque Laurentienne du Canada						
1,150 %, 2024-06-03	500 000	CAD	499 885		492 782	

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT	JUSTE VALEUR	
			\$	\$	%
Banque Nationale du Canada					
2,580 %, 2025-02-03	1 000 000	CAD	1 056 180	1 023 482	
Banque Royale du Canada					
3,296 %, 2023-09-26	1 375 000	CAD	1 425 970	1 419 223	
2,609 %, 2024-11-01	250 000	CAD	266 452	255 937	
1,936 %, 2025-05-01	1 075 000	CAD	1 090 125	1 079 364	
4,500 %, taux variable à partir du 2025-11-24, 2080-11-24	100 000	CAD	100 000	104 868	
Banque Scotia					
2,360 %, 2022-11-08	800 000	CAD	809 294	810 106	
2,980 %, 2023-04-17	700 000	CAD	696 570	716 598	
3,890 %, taux variable à partir du 2024-01-18, 2029-01-18	1 000 000	CAD	1 074 374	1 041 990	
Banque Toronto-Dominion					
3,005 %, 2023-05-30	800 000	CAD	805 088	820 457	
2,850 %, 2024-03-08	650 000	CAD	664 018	668 062	
1,128 %, 2025-12-09	735 000	CAD	723 876	714 686	
3,589 %, taux variable à partir du 2023-09-14, 2028-09-14	250 000	CAD	250 000	258 116	
3,105 %, taux variable à partir du 2025-04-22, 2030-04-22	200 000	CAD	200 000	206 522	
Bell Canada					
série M47, 3,350 %, 2025-03-12	725 000	CAD	757 772	755 044	
CT Real Estate Investment Trust					
série A, 2,852 %, 2022-06-09	625 000	CAD	615 115	629 483	
Enbridge					
2,440 %, 2025-06-02	575 000	CAD	595 929	583 420	
Fédération des caisses Desjardins du Québec					
3,056 %, 2023-09-11	650 000	CAD	677 806	669 635	
1,093 %, 2026-01-21	250 000	CAD	245 875	241 747	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix					
série K, 3,556 %, 2024-09-09	500 000	CAD	535 675	520 720	
Fonds de placement immobilier Allied					
série E, 3,113 %, 2027-04-08	25 000	CAD	25 270	25 709	
série G, 3,131 %, 2028-05-15	40 000	CAD	40 000	40 978	
série D, 3,394 %, 2029-08-15	45 000	CAD	45 887	46 538	
Reliance					
3,836 %, 2025-03-15	100 000	CAD	99 998	104 925	
Rogers Communications					
4,000 %, 2022-06-06	300 000	CAD	317 511	303 949	
Saputo					
1,939 %, 2022-06-13	400 000	CAD	400 000	401 755	
2,876 %, 2024-11-19	300 000	CAD	312 837	307 932	
Shaw Communications					
4,350 %, 2024-01-31	300 000	CAD	320 265	314 065	
Société Canadian Tire					
3,167 %, 2023-07-06	400 000	CAD	395 437	409 581	
TransCanada PipeLines					
3,800 %, 2027-04-05	75 000	CAD	74 881	80 152	
			19 232 721	19 150 669	
Total des obligations canadiennes			42 666 425	42 202 138	

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				20,1
Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	965 098	10 626 406	10 711 525	
Total des placements		53 292 831	52 913 663	99,4
Autres éléments d'actif net			327 462	0,6
Actif net			53 241 125	100

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

PRINCIPAUX TITRES - non audités

Au 31 décembre 2021

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales	20,1 %
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2025-06-02	15,6 %
Province de l'Ontario, 1,75 %, 2025-09-08	6,0 %
Gouvernement du Canada, 0,25 %, 2026-03-01	4,5 %
Province de l'Ontario, 2,85 %, 2023-06-02	4,0 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,95 %, 2025-12-15	3,5 %
Banque Royale du Canada, 3,296 %, 2023-09-26	2,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,55 %, 2023-12-15	2,2 %
Banque Royale du Canada, 1,936 %, 2025-05-01	2,0 %
Banque Scotia, 3,89 %, 2029-01-18	2,0 %

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
OBLIGATIONS	21 533	20 669	—	42 202
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	—	10 712	10 712
TOTAL	21 533	20 669	10 712	52 914

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification de niveau 3 (en milliers de \$)

Aux 31 décembre 2021 et 2020, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 DÉCEMBRE 2021	Fonds commun Addenda Hypothèque commerciales, série A	10 712	Évaluation du gestionnaire	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire du placement	—
31 DÉCEMBRE 2020	Fonds commun Addenda Hypothèque commerciales, série A	10 484	Évaluation du gestionnaire	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire du placement	—

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

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

Les tableaux suivants montrent le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période

31 DÉCEMBRE 2021	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2020	TOTAL
	\$		\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	10 484	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
Produit de la vente de placements	—	Produit de la vente de placements	—
Achat de placements	356	Achat de placements	—
Gain net (perte nette) réalisé(e)		Gain net (perte nette) réalisé(e)	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(128)	Gain net (perte nette) non réalisé(e)	213
Transferts vers (depuis) le niveau 3		Transferts vers (depuis) le niveau 3	10 271
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	10 712	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	10 484
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2021	(128)	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2020	213

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Risque de change

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

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

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

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

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

	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT				
	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021	3 279	38 857	193	—	42 329
31 décembre 2020	5 041	31 991	202	—	37 234

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 2021 et 2020, une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

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

31 décembre 2021		31 décembre 2020	
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations canadiennes		Obligations canadiennes	
Sociétés	36,0	Sociétés	37,2
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	28,8	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	28,7
Gouvernement du Canada	11,6	Municipalités et institutions parapubliques	5,8
Municipalités et institutions parapubliques	2,9	Gouvernement du Canada	5,3
Fonds de placement de revenu	20,1	Fonds de placement de revenu	21,9
Autres éléments d'actif net	0,6	Autres éléments d'actif net	1,1
TOTAL	100	TOTAL	100

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
	%	\$	\$
Obligations globales à court terme FTSE Canada	0,25	109	98

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

Risque de crédit

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

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

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	31 décembre 2021	31 décembre 2020
	%	%
AAA	15	7
AA	43	55
A	22	17
BBB	16	14
Non notés*	4	7
TOTAL	100	100

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

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

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

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

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

	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	5 793	100	17 387	100
Revenus nets reçus par le Fonds	3 476	60	10 432	60
Revenus nets reçus par Fiducie Desjardins	2 317	40	6 955	40

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	32 385	411 338
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	196 888 620	205 109 080
Somme à recevoir pour la vente de titres	97 257	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	205 536	319 460
	<u>197 223 798</u>	<u>205 839 878</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Somme à payer pour l'achat de titres	—	88 635
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	<u>197 223 798</u>	<u>205 751 243</u>
- PAR PART	<u>42,09</u>	<u>42,45</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	1 146 184	3 237 965
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 750 842	4 222 425
Revenus provenant des activités de prêt de titres	3 444	40 077
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 439 647	5 582 312
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(7 584 075)	3 276 929
	<u>(1 243 958)</u>	<u>16 359 708</u>
CHARGES		
	—	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	<u>(1 243 958)</u>	<u>16 359 708</u>
- PAR PART	<u>(0,29)</u>	<u>3,03</u>
Nombre moyen de parts	<u>4 345 022</u>	<u>5 398 697</u>

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

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	205 751 243	229 129 386
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 243 958)	16 359 708
Opérations sur parts		
Primes reçues	102 266 688	45 177 215
Retraits	(109 550 175)	(84 915 066)
	(7 283 487)	(39 737 851)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	197 223 798	205 751 243

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 243 958)	16 359 708
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 439 647)	(5 582 312)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	7 584 075	(3 276 929)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 750 842)	(4 222 425)
Produit de la vente / échéance de placements	73 447 012	121 859 117
Achat de placements	(67 620 265)	(85 507 216)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(97 257)	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	113 924	114 814
Somme à payer pour l'achat de titres	(88 635)	(188)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	6 904 407	39 744 569
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiement de primes	102 266 688	45 177 215
Montant global des retraits	(109 550 175)	(84 915 066)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(7 283 487)	(39 737 851)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	127	—
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(378 953)	6 718
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	411 338	404 620
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	32 385	411 338
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 254 061	3 353 234
Intérêts payés	361	1 352

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

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT	JUSTE VALEUR	
			\$	\$	%
Fonds de placement					81,4
Fonds AlphaFixe Obligations Vertes, série F	10 194 412		106 066 083	104 574 281	
Fonds BlackRock Canada indiciel obligations univers, classe D	231 789		7 232 425	7 257 913	
Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	4 399 447		48 390 312	48 829 028	
Total des fonds de placement			161 688 820	160 661 222	
Obligations					18,4
Obligations canadiennes					18,3
Gouvernement du Canada					2,3
Fiducie du Canada pour l'habitation série 73, 1,900 %, 2026-09-15	1 575 000	CAD	1 615 691	1 602 066	
Gouvernement du Canada 1,500 %, 2024-09-01	400 000	CAD	408 575	404 576	
série E679, 1,500 %, 2026-06-01	60 000	CAD	59 222	60 759	
1,000 %, 2026-09-01	70 000	CAD	69 704	69 208	
1,500 %, 2031-06-01	100 000	CAD	99 944	100 710	
rendement réel, 2041-12-01	646 925	CAD	863 325	932 219	
2,000 %, 2051-12-01	250 000	CAD	254 838	269 041	
PSP Capital série 9, 2,090 %, 2023-11-22	100 000	CAD	99 987	101 786	
série 7, 3,290 %, 2024-04-04	215 000	CAD	219 860	224 720	
série 11, 3,000 %, 2025-11-05	700 000	CAD	698 901	739 481	
			4 390 047	4 504 566	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces					7,3
Financement-Québec 5,250 %, 2034-06-01	425 000	CAD	479 689	559 052	
Financière CDP 1,500 %, 2026-10-19	130 000	CAD	129 775	129 552	
Province de la Colombie-Britannique 4,300 %, 2042-06-18	70 000	CAD	73 532	91 289	
2,800 %, 2048-06-18	300 000	CAD	282 023	321 959	
Province de la Saskatchewan 2,650 %, 2027-06-02	153 000	CAD	155 077	160 692	
3,050 %, 2028-12-02	500 000	CAD	498 549	539 198	
5,750 %, 2029-03-05	86 000	CAD	105 150	108 285	
3,300 %, 2048-06-02	100 000	CAD	101 411	114 506	
Province de l'Alberta 2,900 %, 2028-12-01	225 000	CAD	228 620	240 348	
3,050 %, 2048-12-01	603 000	CAD	615 528	660 053	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard 2,650 %, 2051-12-01	125 000	CAD	124 890	126 136	
Province de l'Ontario 2,650 %, 2025-02-05	700 000	CAD	703 798	726 964	
2,400 %, 2026-06-02	800 000	CAD	834 083	828 812	
2,900 %, 2028-06-02	500 000	CAD	503 401	534 453	

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT	JUSTE VALEUR	
			\$	\$	%
2,050 %, 2030-06-02	1 575 000	CAD	1 674 099	1 588 794	
2,250 %, 2031-12-02	300 000	CAD	306 477	304 518	
5,850 %, 2033-03-08	177 000	CAD	218 684	240 739	
3,500 %, 2043-06-02	999 000	CAD	996 634	1 171 157	
3,450 %, 2045-06-02	625 000	CAD	665 378	733 484	
1,900 %, 2051-12-02	300 000	CAD	254 047	265 355	
Province de Québec					
2,250 %, 2024-02-22	1 250 000	CAD	1 249 825	1 279 703	
2,600 %, 2025-07-06	75 000	CAD	74 838	78 077	
6,000 %, 2029-10-01	18 000	CAD	24 598	23 324	
1,900 %, 2030-09-01	125 000	CAD	132 756	124 841	
5,750 %, 2036-12-01	185 000	CAD	235 987	264 851	
5,000 %, 2041-12-01	475 000	CAD	601 162	668 792	
3,500 %, 2045-12-01	325 000	CAD	345 967	387 469	
3,100 %, 2051-12-01	300 000	CAD	332 889	343 862	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador					
3,300 %, 2046-10-17	75 000	CAD	75 755	81 150	
3,700 %, 2048-10-17	149 000	CAD	162 623	172 909	
Province du Manitoba					
3,000 %, 2028-06-02	500 000	CAD	496 248	536 839	
3,400 %, 2048-09-05	185 000	CAD	186 367	215 552	
Province du Nouveau-Brunswick					
2,350 %, 2027-08-14	500 000	CAD	491 758	516 920	
3,100 %, 2048-08-14	76 000	CAD	76 809	83 853	
Université McGill					
série B, 3,975 %, 2056-01-29	100 000	CAD	100 000	120 646	
			13 538 427	14 344 134	
Municipalités et institutions parapubliques					
2,4					
Administration financière des Premières Nations					
série 2017-1, 3,050 %, 2028-06-01	100 000	CAD	97 996	107 565	
Société de transport de l'Outaouais					
1,900 %, 2022-09-12	75 000	CAD	74 492	75 499	
1,950 %, 2023-09-12	75 000	CAD	74 258	75 506	
South Coast British Columbia Transportation Authority					
1,600 %, 2030-07-03	125 000	CAD	125 000	120 700	
4,450 %, 2044-06-09	125 000	CAD	145 694	162 930	
Ville de Brossard					
2,400 %, 2022-11-01	228 000	CAD	224 637	230 469	
2,950 %, 2022-11-14	303 000	CAD	300 097	307 796	
2,900 %, 2023-07-25	150 000	CAD	148 360	153 184	
Ville de Drummondville					
2,300 %, 2022-12-05	256 000	CAD	252 114	259 292	
Ville de Gatineau					
2,250 %, 2022-12-13	283 000	CAD	278 814	286 438	
Ville de Longueuil					
2,300 %, 2022-11-14	592 000	CAD	583 588	598 583	
2,800 %, 2023-07-19	100 000	CAD	98 771	102 126	
Ville de Mont-Saint-Hilaire					
2,300 %, 2022-11-29	334 000	CAD	328 940	337 761	
Ville de Saguenay					
2,450 %, 2022-10-25	252 000	CAD	248 109	255 150	

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT	JUSTE VALEUR	
			\$	\$	%
Ville de Sherbrooke					
2,250 %, 2022-12-13	625 000	CAD	616 688	632 025	
Ville de Toronto					
5,200 %, 2040-06-01	275 000	CAD	304 926	378 231	
Ville de Val-d'Or					
2,450 %, 2022-10-25	253 000	CAD	249 081	256 213	
Ville d'Ottawa					
4,600 %, 2042-07-14	350 000	CAD	355 464	456 628	
			4 507 029	4 796 096	
Sociétés					6,3
407 International					
3,430 %, 2033-06-01	200 000	CAD	199 834	214 903	
Accès Recherche Montréal					
7,067 %, 2042-12-31	88 279	CAD	108 555	122 909	
Aéroports de Montréal					
série G, 5,170 %, 2035-09-17	21 000	CAD	22 663	26 668	
série I, 5,472 %, 2040-04-16	23 000	CAD	26 071	31 003	
Alberta PowerLine					
4,065 %, 2054-03-01	74 120	CAD	74 120	84 578	
Autorité aéroportuaire de Winnipeg					
5,205 %, 2040-09-28	80 833	CAD	82 177	93 280	
Banque Canadienne Impériale de Commerce					
3,290 %, 2024-01-15	150 000	CAD	149 979	155 250	
Banque de Montréal					
2,280 %, 2024-07-29	400 000	CAD	399 832	406 178	
2,700 %, 2024-09-11	466 000	CAD	465 939	480 543	
Banque Manuvie du Canada					
2,844 %, 2023-01-12	139 000	CAD	139 000	141 556	
Banque Nationale du Canada					
2,983 %, 2024-03-04	700 000	CAD	728 010	720 809	
1,534 %, 2026-06-15	350 000	CAD	350 000	343 533	
Banque Royale du Canada					
2,360 %, 2022-12-05	400 000	CAD	399 964	405 393	
2,088 %, taux variable à partir du 2025-06-30, 2030-06-30	500 000	CAD	509 030	499 896	
Banque Scotia					
2,360 %, 2022-11-08	500 000	CAD	513 931	506 316	
Banque Toronto-Dominion					
3,005 %, 2023-05-30	275 000	CAD	275 000	282 032	
1,128 %, 2025-12-09	500 000	CAD	490 560	486 181	
3,589 %, taux variable à partir du 2023-09-14, 2028-09-14	75 000	CAD	75 000	77 435	
4,859 %, taux variable à partir du 2026-03-04, 2031-03-04	263 000	CAD	273 791	290 641	
Bell Canada					
série M34, 6,170 %, 2037-02-26	8 000	CAD	9 652	10 558	
série M31, 4,750 %, 2044-09-29	200 000	CAD	214 710	231 568	
British Columbia Ferry Services					
série 13-1, 4,702 %, 2043-10-23	75 000	CAD	89 882	96 726	
Capital City Link					
série A, 4,386 %, 2046-03-31	534 115	CAD	508 463	596 870	
Chemin de fer Canadien Pacifique					
6,910 %, 2024-10-01	29 444	CAD	34 771	31 796	
Corporation Financière Canada-Vie					
7,529 %, 2032-06-30	81 000	CAD	99 234	115 627	
Corporation Financière Power					
6,900 %, 2033-03-11	25 000	CAD	30 294	33 586	

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT	JUSTE VALEUR	
			\$	\$	%
CT Real Estate Investment Trust série E, 3,469 %, 2027-06-16	250 000	CAD	250 000	262 376	
CU 5,032 %, 2036-11-20	25 000	CAD	26 531	31 663	
Enbridge 5,750 %, 2039-09-02	244 000	CAD	275 598	301 175	
Enbridge Gas 6,160 %, 2033-12-16	63 000	CAD	76 096	84 150	
Énergir série J, 5,700 %, 2036-07-10	125 000	CAD	168 962	167 363	
Fairfax Financial Holdings 4,250 %, 2027-12-06	150 000	CAD	149 988	160 814	
3,950 %, 2031-03-03	225 000	CAD	225 554	234 575	
Fédération des caisses Desjardins du Québec 2,394 %, 2022-08-25	300 000	CAD	300 000	303 212	
3,056 %, 2023-09-11	564 000	CAD	564 000	581 037	
1,587 %, 2026-09-10	225 000	CAD	225 000	220 590	
Fiducie de capital Sun Life 7,093 %, 2032-06-30	87 000	CAD	102 248	119 174	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix série F, 4,055 %, 2025-11-24	200 000	CAD	200 000	213 525	
Fonds de placement immobilier Allied série D, 3,394 %, 2029-08-15	155 000	CAD	158 055	160 299	
FortisAlberta 4,540 %, 2041-10-18	50 000	CAD	49 362	61 415	
FortisBC Energy 4,250 %, 2041-12-09	75 000	CAD	71 120	89 784	
4,000 %, 2044-10-28	150 000	CAD	149 896	170 642	
Great-West Lifeco 5,998 %, 2039-11-16	31 000	CAD	36 458	42 990	
série 1, 3,600 %, taux variable à partir du 2026-12-31, 2081-12-31	175 000	CAD	175 000	172 086	
Intact Corporation financière 2,850 %, 2027-06-07	200 000	CAD	199 966	207 360	
Integrated Team Solutions SJHC 5,946 %, 2042-11-30	83 464	CAD	92 019	103 413	
Manulife Finance (Delaware) 5,059 %, taux variable à partir du 2036-12-15, 2041-12-15	48 000	CAD	46 653	58 640	
North Battleford Power série A, 4,958 %, 2032-12-31	120 808	CAD	122 655	136 938	
North West Redwater Partnership série F, 4,250 %, 2029-06-01	442 000	CAD	486 241	493 076	
Plenary Health Care Partnerships Humber 4,895 %, 2039-05-31	352 937	CAD	357 040	410 891	
Reliance 2,680 %, 2027-12-01	100 000	CAD	99 982	100 409	
SGTP Highway Bypass série A, 4,105 %, 2045-01-31	248 250	CAD	248 250	267 238	
Shaw Communications 6,750 %, 2039-11-09	100 000	CAD	128 550	133 834	
Société financière IGM 3,440 %, 2027-01-26	151 000	CAD	150 899	159 703	

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
TELUS 4,700 %, 2048-03-06	200 000	CAD	203 699	228 688	
TransCanada PipeLines 8,290 %, 2026-02-05	35 000	CAD	46 956	42 630	
4,330 %, 2047-09-16	160 000	CAD	159 976	170 813	
			11 817 216	12 376 338	
Total des obligations canadiennes			34 252 719	36 021 134	
Obligations américaines					0,1
Sociétés					
Wells Fargo & Company 3,184 %, 2024-02-08	200 000	CAD	200 000	206 264	
Total des obligations			34 452 719	36 227 398	
Total des placements			196 141 539	196 888 620	99,8
Autres éléments d'actif net				335 178	0,2
Actif net				197 223 798	100

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

PRINCIPAUX TITRES - non audités

Au 31 décembre 2021

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds AlphaFixe Obligations Vertes	52,9 %
Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales	24,8 %
Fonds BlackRock Canada indiciel obligations Univers	3,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,90 %, 2026-09-15	0,8 %
Province de l'Ontario, 2,05 %, 2030-06-02	0,8 %
Province de Québec, 2,25 %, 2024-02-22	0,6 %
Province de l'Ontario, 3,50 %, 2043-06-02	0,6 %
Gouvernement du Canada, obligations à rendement réel, 2,00 %, 2041-12-01	0,5 %
Province de l'Ontario, 2,40 %, 2026-06-02	0,4 %
PSP Capital, 3,00 %, 2025-11-05	0,4 %

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
OBLIGATIONS	18 728	17 499	—	36 227
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	111 832	48 829	160 661
TOTAL	18 728	129 331	48 829	196 888

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification de niveau 3 (en milliers de \$)

Aux 31 décembre 2021 et 2020, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 DÉCEMBRE 2021	Fonds commun Addenda Hypothèque commerciales, série A	48 829	Évaluation du gestionnaire	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire du placement	—
31 DÉCEMBRE 2020	Fonds commun Addenda Hypothèque commerciales, série A	54 776	Évaluation du gestionnaire	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire du placement	—

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

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

Les tableaux suivants montrent le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période

31 DÉCEMBRE 2021	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2020	TOTAL
	\$		\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	54 776	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
Produit de la vente de placements	(7 000)	Produit de la vente de placements	—
Achat de placements	1 639	Achat de placements	—
Gain net (perte nette) réalisé(e)	147	Gain net (perte nette) réalisé(e)	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(733)	Gain net (perte nette) non réalisé(e)	1 172
Transferts vers (depuis) le niveau 3	—	Transferts vers (depuis) le niveau 3	53 604
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	48 829	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	54 776
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2021	(733)	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2020	1 172

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

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Risque de change

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

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

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

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

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

	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT				
	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2021	4 487	11 928	6 786	13 059	36 260
31 décembre 2020	3 606	23 065	13 207	18 540	58 418

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 2021 et 2020, une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

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

31 décembre 2021		31 décembre 2020	
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Fonds de placement de revenu	81,4	Fonds de placement de revenu	71,5
Obligations canadiennes		Obligations canadiennes	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	7,3	Sociétés	12,2
Sociétés	6,3	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	9,1
Municipalités et institutions parapubliques	2,4	Municipalités et institutions parapubliques	3,7
Gouvernement du Canada	2,3	Gouvernement du Canada	3,1
Obligations américaines	0,1	Obligations américaines	0,1
Autres éléments d'actif net	0,2	Autres éléments d'actif net	0,3
TOTAL	100	TOTAL	100

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Au 31 décembre 2021, les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
		31 décembre 2021
	%	\$
Obligations universelles FTSE Canada	1,00	1 498

Au 31 décembre 2020, 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 :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
		31 décembre 2020
	%	\$
Obligations universelles FTSE Canada	1,00	2 058

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

Risque de crédit

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

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

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	31 décembre 2021	31 décembre 2020
	%	%
AAA	13	12
AA	44	39
A	25	16
BBB	8	22
BB	—	2
Non notés*	10	9
TOTAL	100	100

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

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

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

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

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

	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	5 740	100	66 795	100
Revenus nets reçus par le Fonds	3 444	60	40 077	60
Revenus nets reçus par Fiducie Desjardins	2 296	40	26 718	40

Actions canadiennes

FONDS BÂTIRENTE

BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	3 297 821	3 720 595
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	83 284 067	76 649 642
Somme à recevoir pour la vente de titres	263 008	9 050
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	218 079	175 323
	<u>87 062 975</u>	<u>80 554 610</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	28 101	—
Somme à payer pour l'achat de titres	—	6 806
	<u>28 101</u>	<u>6 806</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	<u>87 034 874</u>	<u>80 547 804</u>
- PAR PART	<u>49,92</u>	<u>37,84</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	75 932	13 779
Dividendes	2 186 705	2 017 576
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 634 804	204 353
Revenus provenant des activités de prêt de titres	5 865	24 802
Écart de conversion sur encaisse	(46 097)	(1 199)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	7 036 683	(3 008 981)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	11 244 625	3 649 489
	<u>22 138 517</u>	<u>2 899 819</u>
CHARGES		
Rémunération à la performance	34 374	(2 790)
Retenues d'impôt	274	764
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	78 908	120 587
	<u>113 556</u>	<u>118 561</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	<u>22 024 961</u>	<u>2 781 258</u>
- PAR PART	<u>12,02</u>	<u>1,32</u>
Nombre moyen de parts	<u>1 832 467</u>	<u>2 100 281</u>

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

BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	80 547 804	73 944 135
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	22 024 961	2 781 258
Opérations sur parts		
Primes reçues	38 310 756	23 764 329
Retraits	(53 848 647)	(19 941 918)
	(15 537 891)	3 822 411
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	87 034 874	80 547 804

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	22 024 961	2 781 258
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	46 097	1 199
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(7 036 683)	3 008 981
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(11 244 625)	(3 649 489)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 634 804)	(204 353)
Produit de la vente / échéance de placements	56 957 535	56 078 707
Achat de placements	(43 675 875)	(59 518 746)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(253 958)	(9 050)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(42 756)	9 683
Charges à payer	28 101	—
Somme à payer pour l'achat de titres	(6 806)	(91 895)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	15 161 187	(1 593 705)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiement de primes	38 310 756	23 764 329
Montant global des retraits	(53 848 647)	(19 941 918)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(15 537 891)	3 822 411
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(46 070)	(1 196)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(422 774)	2 227 510
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	3 720 595	1 493 085
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	3 297 821	3 720 595
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	529	14 128
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	2 141 309	2 018 328
Intérêts payés	127	524

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

BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR
		\$	\$	
Actions				89,3
Énergie				14,4
ARC Resources	38 900	458 445	447 350	
Birchcliff Energy	69 500	144 867	448 970	
Cameco	22 200	617 179	612 276	
Canadian Natural Resources	51 052	1 616 743	2 728 729	
Cenovus Energy	83 999	734 936	1 302 824	
Compagnie Pétrolière Impériale	39 609	1 465 916	1 806 963	
Enbridge	31 411	1 432 013	1 552 018	
MEG Energy	19 600	228 725	229 320	
Precision Drilling	5 860	203 935	261 883	
ShawCor, catégorie A	34 491	513 672	169 351	
Suncor Énergie	54 713	1 570 182	1 731 666	
Tourmaline Oil	30 900	476 517	1 261 956	
		<u>9 463 130</u>	<u>12 553 306</u>	
Matériaux				10,3
Aya Gold & Silver	27 200	257 072	259 760	
Canfor	30 256	493 210	970 007	
Franco-Nevada	2 275	408 268	397 988	
Gogold Resources	136 000	466 492	412 080	
Ivanhoe Mines, catégorie A	23 500	228 946	242 520	
Nutrien	22 769	1 496 268	2 164 877	
Société aurifère Barrick	16 800	423 424	404 040	
Stelco Holdings	9 100	340 889	375 102	
Teck Resources, catégorie B	65 712	1 636 439	2 393 888	
Transcontinental, catégorie A	53 965	1 007 729	1 096 029	
West Fraser Timber Co.	2 200	228 956	265 496	
		<u>6 987 693</u>	<u>8 981 787</u>	
Produits industriels				4,8
Boyd Group Services	900	213 895	179 658	
Finning International	19 436	490 532	619 620	
Groupe SNC-Lavalin	28 346	869 707	876 175	
Métaux Russel	6 020	217 873	202 453	
Stantec	3 690	216 213	262 248	
TFI International	9 000	589 045	1 276 830	
Thomson Reuters	4 900	591 279	741 223	
		<u>3 188 544</u>	<u>4 158 207</u>	
Consommation discrétionnaire				3,6
Magna International, catégorie A	9 761	879 342	999 038	
Société Canadian Tire, catégorie A	6 765	982 755	1 227 442	
Vêtements de Sport Gildan	17 400	822 585	933 162	
		<u>2 684 682</u>	<u>3 159 642</u>	
Consommation courante				1,7
Compagnies Loblaw	11 700	1 097 405	1 212 588	
Premium Brands Holdings	1 725	223 972	218 109	
		<u>1 321 377</u>	<u>1 430 697</u>	

BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Soins de santé				0,5
Chartwell résidences pour retraités	38 066	395 248	449 940	
Services financiers				39,1
Banque Canadienne Impériale de Commerce	22 650	2 399 449	3 339 742	
Banque de Montréal	16 700	1 607 640	2 274 373	
Banque Nationale du Canada	9 200	666 116	887 248	
Banque Royale du Canada	43 120	4 063 017	5 788 860	
Banque Scotia	37 128	2 681 073	3 324 812	
Banque Toronto-Dominion	54 391	3 960 030	5 274 839	
Brookfield Asset Management, catégorie A	15 800	1 119 976	1 206 962	
Canaccord Capital	31 000	247 778	467 480	
CI Financial	42 426	843 296	1 121 743	
ECN Capital	21 900	222 290	116 946	
Equitable Group	11 600	720 688	799 356	
Fairfax Financial Holdings	2 017	1 123 388	1 255 058	
Financière Manuvie	68 125	1 630 246	1 642 494	
FirstService	3 820	322 535	949 652	
goeasy	5 000	431 369	896 350	
iA Groupe financier	8 871	503 331	642 083	
Intact Corporation financière	1 400	184 854	230 188	
Onex	7 100	655 063	704 888	
Power Corporation du Canada	52 251	1 743 143	2 184 092	
Trisura Group	19 600	385 821	934 724	
		25 511 103	34 041 890	
Technologies de l'information				7,5
CGI, catégorie A	8 825	712 081	987 076	
Constellation Software	320	646 368	751 021	
Converge Technology Solutions	54 900	342 207	596 763	
Nuvei	7 000	595 785	574 000	
Open Text	17 949	849 763	1 077 658	
Shopify, catégorie A	1 460	662 835	2 542 867	
		3 809 039	6 529 385	
Communications				3,9
BCE	6 700	413 972	440 927	
Québecor, catégorie B	25 197	785 500	719 374	
Rogers Communications, catégorie B	20 405	1 262 384	1 228 993	
Shaw Communications, catégorie B	11 754	291 641	451 236	
TELUS	19 200	532 115	571 968	
		3 285 612	3 412 498	
Services publics				1,9
ATCO, catégorie I	14 638	587 721	625 043	
Capital Power	8 300	341 160	327 518	
Hydro One	20 423	492 359	672 121	
		1 421 240	1 624 682	
Immobilier				1,6
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	13 000	206 105	223 860	
Fonds de placement immobilier RioCan	19 600	407 756	449 624	
Groupe Altus	6 150	356 088	436 466	

BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Tricon Residential	13 100	231 659	253 617	
		1 201 608	1 363 567	
Total des actions		59 269 276	77 705 601	
Fonds de placement				6,4
Fonds BlackRock indiciel actions canadiennes, classe D	104 148	6 698 038	5 578 466	
Total des placements		65 967 314	83 284 067	95,7
Autres éléments d'actif net			3 750 807	4,3
Actif net			87 034 874	100

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

PRINCIPAUX TITRES - non audités

Au 31 décembre 2021

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Banque Royale du Canada	6,7 %
Fonds BlackRock indiciel actions canadiennes	6,4 %
Banque Toronto-Dominion	6,1 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,8 %
Banque Scotia	3,8 %
Canadian Natural Resources	3,1 %
Shopify	2,9 %
Teck Resources	2,8 %
Banque de Montréal	2,6 %
Power Corporation du Canada	2,5 %

BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	77 706	—	—	77 706
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	5 578	—	5 578
TOTAL	77 706	5 578	—	83 284

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Ainsi, le Fonds n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

Risque de concentration

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

31 décembre 2021		31 décembre 2020	
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Services financiers	39,1	Services financiers	30,0
Énergie	14,4	Matériaux	13,7
Matériaux	10,3	Produits industriels	9,7
Technologies de l'information	7,5	Énergie	9,5
Produits industriels	4,8	Technologies de l'information	6,6
Communications	3,9	Consommation discrétionnaire	4,5
Consommation discrétionnaire	3,6	Services publics	4,0
Services publics	1,9	Communications	2,8
Consommation courante	1,7	Consommation courante	2,3
Immobilier	1,6	Soins de santé	0,9
Soins de santé	0,5	Immobilier	0,7
Fonds de placement de croissance	6,4	Actions américaines	1,0
Autres éléments d'actif net	4,3	Actions étrangères	1,0
		Fonds de placement de croissance	7,5
		Titres de marché monétaire canadiens	1,0
		Autres éléments d'actif net	4,8
TOTAL	100	TOTAL	100

Risque de prix (en milliers de \$)

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
	%	\$	\$
S&P/TSX	5,00	4 568	4 235

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 2021 et 2020, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

Risque de liquidité

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

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

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

	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	9 775	100	41 337	100
Revenus nets reçus par le Fonds	5 865	60	24 802	60
Revenus nets reçus par Fiducie Desjardins	3 910	40	16 535	40

Actions étrangères

FONDS BÂTIRENTE

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES MULTI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	296 280	491 012
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	285 976 791	179 930 343
Somme à recevoir pour la vente de titres	183 785	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	260 687	—
	<u>286 717 543</u>	<u>180 421 355</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	779 962	633 455
Somme à payer pour l'achat de titres	—	19 995
	<u>779 962</u>	<u>653 450</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	<u>285 937 581</u>	<u>179 767 905</u>
- PAR PART	<u>72,88</u>	<u>62,15</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	258 013	326
Distributions provenant des fonds sous-jacents	8 434 196	6 263 167
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	4 716 854	(9 071 329)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	20 559 518	22 255 018
	<u>33 968 581</u>	<u>19 447 182</u>
CHARGES		
Rémunération à la performance	450 954	20 676
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	<u>33 517 627</u>	<u>19 426 506</u>
- PAR PART	<u>11,00</u>	<u>6,70</u>
Nombre moyen de parts	<u>3 046 650</u>	<u>2 897 615</u>

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

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES MULTI

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	179 767 905	161 601 727
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	33 517 627	19 426 506
Opérations sur parts		
Primes reçues	159 892 284	43 952 921
Retraits	(87 240 235)	(45 213 249)
	72 652 049	(1 260 328)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	285 937 581	179 767 905

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	33 517 627	19 426 506
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(4 716 854)	9 071 329
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(20 559 518)	(22 255 018)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(8 434 196)	(6 263 167)
Produit de la vente / échéance de placements	43 728 758	103 507 066
Achat de placements	(116 064 638)	(101 945 020)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(183 785)	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(260 687)	65 057
Charges à payer	146 507	(414 692)
Somme à payer pour l'achat de titres	(19 995)	(70 434)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(72 846 781)	1 121 627
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiement de primes	159 892 284	43 952 921
Montant global des retraits	(87 240 235)	(45 213 249)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	72 652 049	(1 260 328)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(194 732)	(138 701)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	491 012	629 713
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	296 280	491 012
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	—	1 624
Intérêts payés	—	311

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

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES MULTI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,0
Fiera Capital Fonds d'actions mondiales, série A	2 581 277	55 697 111	102 046 412		
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI Marchés Émergents, classe D	3 238 072	57 438 639	53 978 414		
Fonds commun d'actions mondiales Croissance durable AGF	1 219 831	31 469 787	43 400 849		
Fonds Hexavest tous les pays (ACWI)	61 451	50 040 882	57 213 607		
Fonds en gestion commune faible émission de carbone/faible volatilité d'actions mondiales Émeraude TD	2 783 418	27 837 003	29 337 509		
Total des placements		222 483 422	285 976 791		
Autres éléments d'actif net			(39 210)		—
Actif net			285 937 581		100

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

PRINCIPAUX TITRES - non audités

Au 31 décembre 2021

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fiera Capital Fonds d'actions mondiales	35,7 %
Fonds Hexavest tous les pays (ACWI)	19,9 %
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI Marchés Émergents	18,9 %
Fonds commun d'actions mondiales Croissance durable AGF	15,2 %
Fonds en gestion commune faible émission de carbone/faible volatilité d'actions mondiales Émeraude TD	10,3 %

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES MULTI

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	43 401	242 576	—	285 977
TOTAL	43 401	242 576	—	285 977

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe interne de placements compare la performance des Fonds à ceux des indices de référence préalablement établis par la politique de placement. Trimestriellement et annuellement, cette équipe effectue ou fait effectuer une analyse des statistiques de rendement et de risque des Fonds. Elle effectue également des contrôles de la conformité des portefeuilles des Fonds aux politiques de placement établies. Cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen de rencontres périodiques. De plus, elle évalue tout changement survenu au sein des sociétés de gestion auxquelles des mandats sont confiés, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou les modifications aux structures corporatives.

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES MULTI

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
	%	\$	\$
MSCI Monde tous pays net \$CA	5,00	13 927	8 778

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 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

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

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	427 757	206 678
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	92 369 909	102 869 108
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	7 039
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	241 910	6 038
	<u>93 039 576</u>	<u>103 088 863</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Somme à payer pour l'achat de titres	—	4 845
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	<u>93 039 576</u>	<u>103 084 018</u>
- PAR PART	<u>79,75</u>	<u>69,51</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	192 420	11 127
Dividendes	1 109 477	426 952
Distributions provenant des fonds sous-jacents	6 866 844	2 192 427
Revenus provenant des activités de prêt de titres	167	531
Écart de conversion sur encaisse	(91 097)	(17 837)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	15 232 948	(1 312 004)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(10 977 662)	7 764 644
	<u>12 333 097</u>	<u>9 065 840</u>
CHARGES		
Retenues d'impôt	74 307	64 043
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	37 665	33 419
	<u>111 972</u>	<u>97 462</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	<u>12 221 125</u>	<u>8 968 378</u>
- PAR PART	<u>10,13</u>	<u>6,13</u>
Nombre moyen de parts	<u>1 205 850</u>	<u>1 463 419</u>

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

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	103 084 018	90 511 918
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	12 221 125	8 968 378
Opérations sur parts		
Primes reçues	43 425 676	28 935 879
Retraits	(65 691 243)	(25 332 157)
	(22 265 567)	3 603 722
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	93 039 576	103 084 018

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSorerIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSorerIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	12 221 125	8 968 378
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	91 097	17 837
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(15 232 948)	1 312 004
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	10 977 662	(7 764 644)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(6 866 844)	(2 192 427)
Produit de la vente / échéance de placements	71 616 208	36 540 034
Achat de placements	(49 989 541)	(41 158 028)
Somme à recevoir pour la vente de titres	7 039	(7 039)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(235 872)	40 725
Somme à payer pour l'achat de titres	(4 845)	(40 830)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	22 583 081	(4 283 990)
FLUX DE TRÉSorerIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiement de primes	43 425 676	28 935 879
Montant global des retraits	(65 691 243)	(25 332 157)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(22 265 567)	3 603 722
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(96 435)	(11 186)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	221 079	(691 454)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	206 678	898 132
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	427 757	206 678
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	—	9 808
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	1 034 409	378 160
Intérêts payés	200	75

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

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions américaines				53,5
Produits industriels				7,5
Brady, catégorie A	16 099	1 075 076	1 097 643	
Federal Signal	29 692	1 290 971	1 627 803	
FTI Consulting	6 174	980 934	1 198 180	
Huron Consulting	18 831	1 111 280	1 188 632	
Primoris Services	37 442	1 209 913	1 135 747	
Thermon Group Holdings	33 242	875 765	711 897	
		<u>6 543 939</u>	<u>6 959 902</u>	
Consommation discrétionnaire				14,7
Acushnet Holdings	14 137	510 401	949 208	
Brunswick	9 082	682 635	1 157 214	
Fox Factory Holding	4 645	406 422	999 455	
Frontdoor	24 743	1 460 971	1 147 096	
Gentherm	11 273	710 649	1 239 175	
Grand Canyon Education	17 254	1 731 698	1 870 659	
Installed Building Products	6 809	967 747	1 203 415	
Laureate Education, catégorie A	75 119	1 338 339	1 163 067	
Marriott Vacations Worldwide	6 043	838 468	1 291 699	
Purple Innovation	58 487	1 256 742	981 756	
Shake Shack, catégorie A	8 365	861 876	763 547	
Tempur-Pedic International	15 554	359 975	925 317	
		<u>11 125 923</u>	<u>13 691 608</u>	
Soins de santé				5,7
Charles River Laboratories International	2 687	463 087	1 280 645	
Chemed	1 461	418 843	977 715	
Ensign Group	13 677	1 329 377	1 452 569	
Globus Medical	11 217	576 568	1 024 442	
Universal Health Services, catégorie B	3 369	497 053	552 561	
		<u>3 284 928</u>	<u>5 287 932</u>	
Services financiers				12,5
Bank OZK	24 091	774 613	1 417 951	
Blucora	48 612	1 119 336	1 065 037	
Houlihan Lokey	13 274	942 419	1 738 199	
MarketAxess Holdings	2 038	521 312	1 060 241	
NMI Holdings	43 008	1 266 775	1 188 705	
RLI	9 039	844 102	1 281 738	
Stonex Group	19 744	1 284 317	1 529 729	
Victory Capital Holdings, catégorie A	17 852	764 964	824 916	
Virtu Financial, catégorie A	42 963	1 252 654	1 566 797	
		<u>8 770 492</u>	<u>11 673 313</u>	
Technologies de l'information				9,7
Blackbaud	11 782	916 153	1 177 090	
Cerence	8 189	884 894	793 889	
DoubleVerify Holdings	15 548	618 028	654 532	
Envestnet	13 563	989 021	1 361 198	
Euronet Worldwide	6 802	778 561	1 025 361	

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Maximus	12 651		1 115 613	1 274 950	
Qualys	7 798		1 006 154	1 353 549	
Silicon Laboratories	5 223		587 037	1 363 779	
			6 895 461	9 004 348	
Communications					1,5
Iridium Communications	25 897		625 449	1 352 595	
Services publics					1,2
Ormat Technologies	11 283		970 952	1 131 804	
Immobilier					0,7
RE/MAX Holdings, catégorie A	17 698		901 757	682 582	
Total des actions américaines			39 118 901	49 784 084	
Fonds de placement					45,0
Fonds d'actions internationales à petite capitalisation Global Alpha	2 254 275		37 880 812	41 858 508	
Titres de marché monétaire canadiens					0,8
Banque Royale du Canada, billets					
0,108 %, 2022-01-07	325 000	USD	411 084	411 100	
0,073 %, 2022-02-02	250 000	USD	319 854	316 217	
Total des titres de marché monétaire canadiens			730 938	727 317	
Total des placements			77 730 651	92 369 909	99,3
Autres éléments d'actif net				669 667	0,7
Actif net				93 039 576	100

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

PRINCIPAUX TITRES - non audités

Au 31 décembre 2021

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds d'actions internationales à petite capitalisation Global Alpha	45,0 %
Grand Canyon Education	2,0 %
Houlihan Lokey	1,9 %
Federal Signal	1,7 %
Virtu Financial	1,7 %
Stonex Group	1,6 %
Ensign Group	1,6 %
Bank OZK	1,5 %
Silicon Laboratories	1,5 %
Envestnet	1,5 %

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	49 784	—	—	49 784
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	41 859	—	41 859
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	—	727	—	727
TOTAL	49 784	42 586	—	92 370

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Risque de change (en milliers de \$)

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

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans le tableau ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une appréciation ou dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

31 décembre 2021	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
				\$
Dollar américain	51 010	—	51 010	5 101

31 décembre 2020	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
				\$
Dollar américain	57 629	—	57 629	5 763

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

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

Risque de taux d'intérêt

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

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Ainsi, le Fonds n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

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

31 décembre 2021		31 décembre 2020	
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions américaines		Fonds de placement de croissance	44,1
Consommation discrétionnaire	14,7	Actions américaines	
Services financiers	12,5	Consommation discrétionnaire	12,5
Technologies de l'information	9,7	Services financiers	11,3
Produits industriels	7,5	Technologies de l'information	8,3
Soins de santé	5,7	Soins de santé	7,7
Communications	1,5	Produits industriels	7,0
Services publics	1,2	Communications	2,2
Immobilier	0,7	Services publics	1,7
Fonds de placement de croissance	45,0	Immobilier	0,8
Titres de marché monétaire canadiens	0,8	Actions étrangères	1,6
Autres éléments d'actif net	0,7	Titres de marché monétaire canadiens	2,6
		Autres éléments d'actif net	0,2
TOTAL	100	TOTAL	100

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Au 31 décembre 2021, les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
	VARIATION DES COURS	31 décembre 2021
	%	\$
MSCI Monde petite capitalisation net	5,00	4 221

Au 31 décembre 2020, 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 :

INDICES DE RÉFÉRENCE	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
	VARIATION DES COURS	31 décembre 2020
	%	\$
MSCI Monde petite capitalisation net	5,00	5 154

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.

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

Risque de crédit

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

Aux 31 décembre 2021 et 2020, 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 2021 et 2020, une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

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

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

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

	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	\$	%	\$	%
Revenus totaux	278	100	885	100
Revenus nets reçus par le Fonds	167	60	531	60
Revenus nets reçus par Fiducie Desjardins	111	40	354	40

Portefeuilles de fonds

FONDS BÂTIRENTE

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ REVENU

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	120 467	74 996
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	62 506 410	52 366 872
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	6 533	17 012
	<u>62 633 410</u>	<u>52 458 880</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Somme à payer pour l'achat de titres	—	1 873
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	<u>62 633 410</u>	<u>52 457 007</u>
- PAR PART	<u>30,65</u>	<u>28,82</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	41 012
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 026 873	1 743 763
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	703 438	(264 804)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	763 888	(915 823)
	<u>3 494 199</u>	<u>604 148</u>
CHARGES		
	—	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	<u>3 494 199</u>	<u>604 148</u>
- PAR PART	<u>1,84</u>	<u>0,34</u>
Nombre moyen de parts	<u>1 898 990</u>	<u>1 770 656</u>

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ REVENU

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	52 457 007	48 822 558
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 494 199	604 148
Opérations sur parts		
Primes reçues	22 912 802	30 511 807
Retraits	(16 230 598)	(27 481 506)
	6 682 204	3 030 301
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	62 633 410	52 457 007

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 494 199	604 148
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(703 438)	264 804
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(763 888)	915 823
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 026 873)	(1 743 763)
Produit de la vente / échéance de placements	24 535 074	10 671 071
Achat de placements	(31 180 413)	(13 678 982)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	10 479	(12 566)
Somme à payer pour l'achat de titres	(1 873)	(161)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(6 636 733)	(2 979 626)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiement de primes	22 912 802	30 511 807
Montant global des retraits	(16 230 598)	(27 481 506)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	6 682 204	3 030 301
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	45 471	50 675
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	74 996	24 321
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	120 467	74 996
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	—	29 651
Intérêts payés	14	298

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ REVENU

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					99,8
Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	102 674	1 026 740	1 033 814		
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable, série F	631 333	6 179 001	5 918 748		
Fonds AlphaFixe Sociétés à court terme opportunités	309 513	3 081 826	3 008 156		
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	38 032	1 645 405	1 898 561		
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	30 924	2 208 638	2 466 044		
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	90 335	6 112 314	6 583 177		
Fonds Bâtirente Obligations Multi	336 470	14 274 406	14 160 525		
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	701 907	17 054 000	16 983 414		
Fonds DGIA Marché neutre	202 545	2 144 438	2 121 566		
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	7 041	6 396 989	6 279 510		
Société en commandite Fonds PGEQ, série L*	14 304	151 745	213 361		
Fonds en gestion commune faible émission de carbone/faible volatilité d'actions mondiales Émeraude TD	174 527	1 745 449	1 839 534		
Total des placements		62 020 951	62 506 410		
Autres éléments d'actif net			127 000		0,2
Actif net			62 633 410		100

*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 2021

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	27,4 %
Fonds Bâtirente Obligations Multi	22,5 %
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	10,5 %
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	10,0 %
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable	9,4 %
Fonds AlphaFixe Sociétés à court terme opportunités	4,8 %
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	3,9 %
Fonds DGIA Marché neutre	3,4 %
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	3,0 %
Fonds en gestion commune faible émission de carbone/faible volatilité d'actions mondiales Émeraude TD	2,9 %

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ REVENU

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	42 092	—	42 092
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	19 381	1 034	20 415
TOTAL	—	61 473	1 034	62 507

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification de niveau 3 (en milliers de \$)

Au 31 décembre 2021, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 DÉCEMBRE 2021	Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	1 034	Évaluation du gestionnaire	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire du placement	—

Au 31 décembre 2020, le Fonds ne détient aucun instrument financier classé au niveau 3.

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ REVENU

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

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

31 DÉCEMBRE 2021	TOTAL
	\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
Produit de la vente de placements	—
Achat de placements	1 027
Gain net (perte nette) réalisé(e)	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	7
Transferts vers (depuis) le niveau 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 034
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2021	7

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe interne de placements compare la performance des Fonds à ceux des indices de référence préalablement établis par la politique de placement. Trimestriellement et annuellement, cette équipe effectue ou fait effectuer une analyse des statistiques de rendement et de risque des Fonds. Elle effectue également des contrôles de la conformité des portefeuilles des Fonds aux politiques de placement établies. Cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen de rencontres périodiques. De plus, elle évalue tout changement survenu au sein des sociétés de gestion auxquelles des mandats sont confiés, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou les modifications aux structures corporatives.

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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.

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ REVENU

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada + 1,75 % (10 %)	1,00	89	76
Obligations globales à court terme FTSE Canada (27,5 %)	1,00	244	208
Obligations universelles FTSE Canada (22,5 %)	1,00	200	208
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (5 %)	1,00	44	—
Obligations de sociétés BBB à court terme FTSE Canada (5 %)	1,00	44	—
S&P/TSX (3 %)	5,00	133	—
MSCI Monde tous pays net \$CA (10 %)	5,00	444	—
MSCI Monde petite capitalisation net (4 %)	5,00	178	189
MSCI Monde net à faible volatilité \$CA (3 %)	5,00	133	566
FTSE EPRA/NAREIT pays développés net (5 %)	5,00	222	378
Dow Jones Brookfield Global Infrastructure net (5 %)	5,00	222	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 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PATRIMONIAL

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	87 897
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	164 851 831	125 734 684
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	43 609
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	25 437	68 828
	164 877 268	125 935 018
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	60 256	—
Somme à payer pour l'achat de titres	—	16 305
	60 256	16 305
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	164 817 012	125 918 713
- PAR PART	31,09	28,83

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	189 683
Distributions provenant des fonds sous-jacents	5 283 674	4 117 350
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 238 261	(258 071)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 411 060	(3 568 666)
	10 932 995	480 296
CHARGES	—	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	10 932 995	480 296
- PAR PART	2,27	0,11
Nombre moyen de parts	4 814 609	4 244 675

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PATRIMONIAL

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	125 918 713	118 745 397
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	10 932 995	480 296
Opérations sur parts		
Primes reçues	72 391 612	54 259 667
Retraits	(44 426 308)	(47 566 647)
	27 965 304	6 693 020
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	164 817 012	125 918 713

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	10 932 995	480 296
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 238 261)	258 071
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 411 060)	3 568 666
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 283 674)	(4 117 350)
Produit de la vente / échéance de placements	73 341 987	16 909 995
Achat de placements	(101 526 139)	(23 559 530)
Somme à recevoir pour la vente de titres	43 609	(43 609)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	43 391	(51 172)
Somme à payer pour l'achat de titres	(16 305)	13 573
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(28 113 457)	(6 541 060)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiement de primes	72 391 612	54 259 667
Montant global des retraits	(44 426 308)	(47 566 647)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	27 965 304	6 693 020
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(148 153)	151 960
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	87 897	(64 063)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(60 256)	87 897
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	—	141 002
Intérêts payés	129	325

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PATRIMONIAL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$		\$	%
Fonds de placement					100,0
Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	279 645	2 796 450		2 815 718	
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable, série F	1 698 946	16 609 113		15 927 621	
Fonds AlphaFixe Sociétés à court terme opportunités	825 838	8 225 015		8 026 315	
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	150 917	6 636 712		7 533 857	
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	124 303	8 069 946		9 912 670	
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	350 170	23 844 995		25 518 706	
Fonds Bâtirente Obligations Multi	1 072 816	45 028 107		45 150 086	
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	844 041	20 708 567		20 422 498	
Fonds DGIA Marché neutre	548 581	5 808 082		5 746 142	
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	17 864	16 038 336		15 932 691	
Société en commandite Fonds PGEQ, série L*	47 113	499 740		702 748	
Fonds en gestion commune faible émission de carbone/faible volatilité d'actions mondiales Émeraude TD	679 574	6 796 429		7 162 779	
Total des placements		161 061 492		164 851 831	
Autres éléments d'actif net				(34 819)	—
Actif net				164 817 012	100

*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 2021

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Bâtirente Obligations Multi	27,3 %
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	15,5 %
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	12,4 %
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	9,7 %
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable	9,7 %
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	6,0 %
Fonds AlphaFixe Sociétés à court terme opportunités	4,9 %
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	4,6 %
Fonds en gestion commune faible émission de carbone/faible volatilité d'actions mondiales Émeraude TD	4,3 %
Fonds DGIA Marché neutre	3,5 %

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PATRIMONIAL

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	108 538	—	108 538
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	53 498	2 816	56 314
TOTAL	—	162 036	2 816	164 852

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification de niveau 3 (en milliers de \$)

Au 31 décembre 2021, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 DÉCEMBRE 2021 Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	2 816	Évaluation du gestionnaire	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire du placement	—

Au 31 décembre 2020, le Fonds ne détient aucun instrument financier classé au niveau 3.

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PATRIMONIAL

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

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

31 DÉCEMBRE 2021	TOTAL
	\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
Produit de la vente de placements	—
Achat de placements	2 797
Gain net (perte nette) réalisé(e)	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	19
Transferts vers (depuis) le niveau 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 816
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2021	19

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe interne de placements compare la performance des Fonds à ceux des indices de référence préalablement établis par la politique de placement. Trimestriellement et annuellement, cette équipe effectue ou fait effectuer une analyse des statistiques de rendement et de risque des Fonds. Elle effectue également des contrôles de la conformité des portefeuilles des Fonds aux politiques de placement établies. Cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen de rencontres périodiques. De plus, elle évalue tout changement survenu au sein des sociétés de gestion auxquelles des mandats sont confiés, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou les modifications aux structures corporatives.

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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.

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PATRIMONIAL

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada + 1,75 % (10 %)	1,00	217	167
Obligations globales à court terme FTSE Canada (12,5 %)	1,00	272	209
Obligations universelles FTSE Canada (27,5 %)	1,00	598	460
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (5 %)	1,00	109	—
Obligations de sociétés BBB à court terme FTSE Canada (5 %)	1,00	109	—
S&P/TSX (4,5 %)	5,00	489	—
MSCI Monde tous pays net \$CA (15 %)	5,00	1 630	—
MSCI Monde petite capitalisation net (6 %)	5,00	652	835
MSCI Monde tous pays net à faible volatilité \$CA (4,5 %)	5,00	489	2 089
FTSE EPRA/NAREIT pays développés net (5 %)	5,00	543	835
Dow Jones Brookfield Global Infrastructure net (5 %)	5,00	543	418

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 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PRÉVOYANT

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	415 959 411	356 709 297
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	3 794
	<u>415 959 411</u>	<u>356 713 091</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	80 828	242 168
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	415 878 583	356 470 923
- PAR PART	<u>57,92</u>	<u>51,95</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	—	198 729
Distributions provenant des fonds sous-jacents	10 909 172	4 413 425
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	21 625 592	2 237 975
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	10 110 635	18 456 667
	<u>42 645 399</u>	<u>25 306 796</u>
CHARGES		
	—	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	42 645 399	25 306 796
- PAR PART	<u>5,97</u>	<u>3,64</u>
Nombre moyen de parts	<u>7 139 733</u>	<u>6 953 555</u>

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PRÉVOYANT

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	356 470 923	343 949 189
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	42 645 399	25 306 796
Opérations sur parts		
Primes reçues	111 541 174	58 398 809
Retraits	(94 778 913)	(71 183 871)
	16 762 261	(12 785 062)
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	415 878 583	356 470 923

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	42 645 399	25 306 796
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(21 625 592)	(2 237 975)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(10 110 635)	(18 456 667)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(10 909 172)	(4 413 425)
Produit de la vente / échéance de placements	180 834 199	51 363 038
Achat de placements	(197 438 914)	(38 868 199)
Somme à recevoir pour la vente de titres	3 794	(3 794)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(7 320)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(16 600 921)	12 682 454
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiement de primes	111 541 174	58 398 809
Montant global des retraits	(94 778 913)	(71 183 871)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	16 762 261	(12 785 062)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	161 340	(102 608)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(242 168)	(139 560)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(80 828)	(242 168)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	—	205 149

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PRÉVOYANT

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,0
Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	716 521	7 165 210	7 214 578		
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable, série F	2 156 573	19 994 303	20 217 876		
Fonds AlphaFixe Sociétés à court terme opportunités	1 640 063	16 371 836	15 939 774		
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	606 038	22 214 451	30 253 717		
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	510 611	31 090 870	40 719 374		
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	1 861 850	102 181 402	135 682 487		
Fonds Bâtirente Obligations Multi	2 513 709	105 156 118	105 790 933		
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	23 341	414 779	564 767		
Fonds DGIA Marché neutre	1 292 935	13 688 883	13 542 915		
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	47 788	40 621 006	42 620 708		
Société en commandite Fonds PGEQ, série L*	228 762	2 426 569	3 412 282		
Total des placements		361 325 427	415 959 411		
Autres éléments d'actif net			(80 828)		—
Actif net			415 878 583		100

*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 2021

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	32,7 %
Fonds Bâtirente Obligations Multi	25,4 %
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	10,2 %
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	9,8 %
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	7,3 %
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable	4,9 %
Fonds AlphaFixe Sociétés à court terme opportunités	3,8 %
Fonds DGIA Marché neutre	3,3 %
Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC	1,7 %
Société en commandite Fonds PGEQ	0,8 %

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PRÉVOYANT

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	313 011	—	313 011
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	95 734	7 215	102 949
TOTAL	—	408 745	7 215	415 960

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification de niveau 3 (en milliers de \$)

Au 31 décembre 2021, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 DÉCEMBRE 2021 Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	7 215	Évaluation du gestionnaire	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire du placement	—

Au 31 décembre 2020, le Fonds ne détient aucun instrument financier classé au niveau 3.

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PRÉVOYANT

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

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

31 DÉCEMBRE 2021	TOTAL
	\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
Produit de la vente de placements	—
Achat de placements	7 165
Gain net (perte nette) réalisé(e)	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	50
Transferts vers (depuis) le niveau 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	7 215
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2021	50

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe interne de placements compare la performance des Fonds à ceux des indices de référence préalablement établis par la politique de placement. Trimestriellement et annuellement, cette équipe effectue ou fait effectuer une analyse des statistiques de rendement et de risque des Fonds. Elle effectue également des contrôles de la conformité des portefeuilles des Fonds aux politiques de placement établies. Cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen de rencontres périodiques. De plus, elle évalue tout changement survenu au sein des sociétés de gestion auxquelles des mandats sont confiés, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou les modifications aux structures corporatives.

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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.

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PRÉVOYANT

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada + 1,75 % (5 %)	1,00	213	183
Obligations universelles FTSE Canada (26 %)	1,00	1 106	1 283
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (5 %)	1,00	213	—
Obligations de sociétés BBB à court terme FTSE Canada (4 %)	1,00	170	—
S&P/TSX (7,5 %)	5,00	1 595	2 062
MSCI Monde petite capitalisation net (10 %)	5,00	2 127	2 291
MSCI Monde tous pays net \$CA (32,5 %)	5,00	6 912	4 812
FTSE EPRA/NAREIT pays développés net (5 %)	5,00	1 063	917
Dow Jones Brookfield Global Infrastructure net (5 %)	5,00	1 063	917

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 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ INTRÉPIDE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	151 678 563	122 001 829
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	170 756	83 081
Somme à payer pour l'achat de titres	—	2 622
	<u>170 756</u>	<u>85 703</u>
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	151 507 807	121 916 126
- PAR PART	<u>47,84</u>	<u>41,92</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Intérêts à des fins d'attribution	110	24 802
Distributions provenant des fonds sous-jacents	7 134 738	530 953
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	5 886 094	660 699
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	5 129 877	7 809 948
	<u>18 150 819</u>	<u>9 026 402</u>
CHARGES		
	<u>—</u>	<u>—</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	18 150 819	9 026 402
- PAR PART	<u>5,90</u>	<u>3,11</u>
Nombre moyen de parts	<u>3 076 092</u>	<u>2 903 257</u>

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ INTRÉPIDE

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	121 916 126	111 807 393
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	18 150 819	9 026 402
Opérations sur parts		
Primes reçues	37 641 640	24 426 043
Retraits	(26 200 778)	(23 343 712)
	11 440 862	1 082 331
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	151 507 807	121 916 126

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	18 150 819	9 026 402
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(5 886 094)	(660 699)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(5 129 877)	(7 809 948)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(7 134 738)	(530 953)
Produit de la vente / échéance de placements	60 118 695	17 155 670
Achat de placements	(71 644 720)	(18 338 454)
Somme à payer pour l'achat de titres	(2 622)	1 752
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(11 528 537)	(1 156 230)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiement de primes	37 641 640	24 426 043
Montant global des retraits	(26 200 778)	(23 343 712)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	11 440 862	1 082 331
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(87 675)	(73 899)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(83 081)	(9 182)
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(170 756)	(83 081)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	—	26 667

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ INTRÉPIDE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$	\$	\$	%
Fonds de placement					100,1
Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	257 348	2 573 480	2 591 211		
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable, série F	543 242	5 031 061	5 092 897		
Fonds AlphaFixe Sociétés à court terme opportunités	577 634	5 766 245	5 614 027		
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	311 270	12 453 053	15 538 744		
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	255 007	17 176 900	20 335 887		
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	892 054	50 343 747	65 008 518		
Fonds Bâtirente Obligations Multi	386 634	16 065 434	16 271 727		
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	9 242	252 302	223 632		
Fonds DGIA Marché neutre	503 042	5 325 932	5 269 139		
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	16 748	14 036 646	14 937 527		
Société en commandite Fonds PGEQ, série L*	53 314	565 513	795 254		
Total des placements		129 590 313	151 678 563		
Autres éléments d'actif net			(170 756)	(0,1)	
Actif net			151 507 807	100	

*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 2021

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	42,9 %
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	13,4 %
Fonds Bâtirente Obligations Multi	10,7 %
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	10,3 %
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	9,9 %
Fonds AlphaFixe Sociétés à court terme opportunités	3,7 %
Fonds DGIA Marché neutre	3,5 %
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable	3,4 %
Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC	1,7 %
Société en commandite Fonds PGEQ	0,5 %

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ INTRÉPIDE

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	117 379	—	117 379
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	31 709	2 591	34 300
TOTAL	—	149 088	2 591	151 679

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification de niveau 3 (en milliers de \$)

Au 31 décembre 2021, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 DÉCEMBRE 2021	Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	2 591	Évaluation du gestionnaire	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire du placement	—

Au 31 décembre 2020, le Fonds ne détient aucun instrument financier classé au niveau 3.

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ INTRÉPIDE

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

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

31 DÉCEMBRE 2021	TOTAL
	\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
Produit de la vente de placements	—
Achat de placements	2 573
Gain net (perte nette) réalisé(e)	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	18
Transferts vers (depuis) le niveau 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 591
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2021	18

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe interne de placements compare la performance des Fonds à ceux des indices de référence préalablement établis par la politique de placement. Trimestriellement et annuellement, cette équipe effectue ou fait effectuer une analyse des statistiques de rendement et de risque des Fonds. Elle effectue également des contrôles de la conformité des portefeuilles des Fonds aux politiques de placement établies. Cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen de rencontres périodiques. De plus, elle évalue tout changement survenu au sein des sociétés de gestion auxquelles des mandats sont confiés, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou les modifications aux structures corporatives.

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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.

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ INTRÉPIDE

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada + 1,75 % (4 %)	1,00	62	51
Obligations universelles FTSE Canada (12 %)	1,00	187	266
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (5 %)	1,00	78	—
Obligations de sociétés BBB à court terme FTSE Canada (4 %)	1,00	62	—
S&P/TSX (9,5 %)	5,00	739	920
MSCI Monde petite capitalisation net (13 %)	5,00	1 011	1 031
MSCI Monde tous pays net \$CA (42,5 %)	5,00	3 305	—
MSCI Monde tous pays net (0 %)	5,00	—	2 173
FTSE EPRA/NAREIT pays développés net (5 %)	5,00	389	317
Dow Jones Brookfield Global Infrastructure net (5 %)	5,00	389	317

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 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ ÉNERGIQUE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	932
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	53 691 094	37 196 943
	53 691 094	37 197 875
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	19 615	—
Somme à payer pour l'achat de titres	—	1 266
	19 615	1 266
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
- PAR PART	53 671 479	37 196 609
	48,46	41,85

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
REVENUS		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 689 386	286 718
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 968 777	(151 889)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 068 243	2 459 700
	6 726 406	2 594 529
CHARGES		
	—	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉ AUX OPÉRATIONS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT		
	6 726 406	2 594 529
- PAR PART	6,52	3,00
Nombre moyen de parts	1 031 698	863 472

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ ÉNERGIQUE

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

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	37 196 609	32 659 041
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 726 406	2 594 529
Opérations sur parts		
Primes reçues	23 912 748	13 070 227
Retraits	(14 164 284)	(11 127 188)
	9 748 464	1 943 039
ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT À LA FIN DE LA PÉRIODE	53 671 479	37 196 609

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2021	2020
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 726 406	2 594 529
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 968 777)	151 889
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 068 243)	(2 459 700)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 689 386)	(286 718)
Produit de la vente / échéance de placements	23 414 038	6 040 879
Achat de placements	(33 181 783)	(8 044 246)
Somme à payer pour l'achat de titres	(1 266)	(3 263)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(9 769 011)	(2 006 630)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Paiement de primes	23 912 748	13 070 227
Montant global des retraits	(14 164 284)	(11 127 188)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	9 748 464	1 943 039
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(20 547)	(63 591)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	932	64 523
ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE LA PÉRIODE	(19 615)	932

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ ÉNERGIQUE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT		JUSTE VALEUR	
		\$		\$	%
Fonds de placement					100,0
Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	85 897	858 970		864 888	
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable, série F	143 584	1 332 849		1 346 096	
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	130 412	5 722 729		6 510 232	
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	97 638	7 407 513		7 786 255	
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	358 574	20 980 586		26 131 124	
Fonds Bâtirente Obligations Multi	90 086	3 855 090		3 791 339	
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	8 806	215 803		213 077	
Fonds DGIA Marché neutre	169 378	1 793 284		1 774 158	
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	5 803	4 817 581		5 175 451	
Société en commandite Fonds PGEQ, série L*	6 602	70 050		98 474	
Total des placements		47 054 455		53 691 094	
Autres éléments d'actif net				(19 615)	—
Actif net				53 671 479	100

*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 2021

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	48,7 %
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	14,5 %
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	12,1 %
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	9,6 %
Fonds Bâtirente Obligations Multi	7,1 %
Fonds DGIA Marché neutre	3,3 %
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable	2,5 %
Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC	1,6 %
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	0,4 %
Société en commandite Fonds PGEQ	0,2 %

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ ÉNERGIQUE

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	44 432	—	44 432
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	8 394	865	9 259
TOTAL	—	52 826	865	53 691

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification de niveau 3 (en milliers de \$)

Au 31 décembre 2021, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

		JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 DÉCEMBRE 2021	Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	865	Évaluation du gestionnaire	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire du placement	—

Au 31 décembre 2020, le Fonds ne détient aucun instrument financier classé au niveau 3.

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ ÉNERGIQUE

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

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

31 DÉCEMBRE 2021	TOTAL
	\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
Produit de la vente de placements	—
Achat de placements	859
Gain net (perte nette) réalisé(e)	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	6
Transferts vers (depuis) le niveau 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	865
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2021	6

RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe interne de placements compare la performance des Fonds à ceux des indices de référence préalablement établis par la politique de placement. Trimestriellement et annuellement, cette équipe effectue ou fait effectuer une analyse des statistiques de rendement et de risque des Fonds. Elle effectue également des contrôles de la conformité des portefeuilles des Fonds aux politiques de placement établies. Cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires au moyen de rencontres périodiques. De plus, elle évalue tout changement survenu au sein des sociétés de gestion auxquelles des mandats sont confiés, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou les modifications aux structures corporatives.

Risque de change

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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.

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ ÉNERGIQUE

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada + 1,75 % (3 %)	1,00	17	12
Obligations universelles FTSE Canada (7 %)	1,00	39	46
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (5 %)	1,00	28	—
S&P/TSX (11 %)	5,00	303	327
MSCI Monde tous pays net \$CA (49 %)	5,00	1 351	—
MSCI Monde petite capitalisation net (15 %)	5,00	414	363
MSCI Monde tous pays net (0 %)	5,00	—	762
FTSE EPRA/NAREIT pays développés net (5 %)	5,00	138	97
Dow Jones Brookfield Global Infrastructure net (5 %)	5,00	138	97

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 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

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

Notes afférentes aux états financiers

FONDS BÂTIRENTE

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020

1. ÉTABLISSEMENT DES FONDS

Les Fonds Bâtirente (les « Fonds ») sont des fonds de placement à valeur liquidative quotidienne, constitués par Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie (« Desjardins Sécurité financière » ou la « Compagnie »), en fonds distincts à capital variable, en vertu de la Loi sur les assurances du Québec.

Les Fonds ont été instaurés par la Confédération des syndicats nationaux qui a constitué le Comité syndical national de retraite Bâtirente Inc. (« Bâtirente »), un organisme à but non lucratif, lequel assume le rôle de promoteur des Fonds. Le 1^{er} janvier 2014, Bâtirente a confié à Desjardins Sécurité financière le mandat d'agir à titre de fiduciaire des Fonds qui succédait alors à SSQ Groupe financier, fiduciaire des Fonds depuis leur date d'établissement originale.

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

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

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

L'information financière présentée dans ces états financiers et les notes afférentes est aux 31 décembre 2021 et 2020 et porte sur les périodes de 12 mois closes à ces dates. Pour les Fonds créés en cours de période, le terme « période » désigne la période écoulée entre la date d'établissement et le 31 décembre de la période concernée. La date d'établissement de chaque Fonds est indiquée ci-dessus.

Les principales activités des Fonds sont présentées à la section « Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers » dans la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

2. MODE DE PRÉSENTATION ET PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

MODE DE PRÉSENTATION

Déclaration de conformité

Les méthodes utilisées pour la préparation des présents états financiers sont conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Les états financiers ont été approuvés pour publication par le Comité d'audit et de gestion des risques de la Compagnie le 12 avril 2022. Le Conseil d'administration de Bâtirente les a approuvés le 31 mars 2022.

PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

Actifs et passifs financiers

Lors de leur comptabilisation initiale, les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés à la juste valeur. Les actifs financiers des Fonds comprennent principalement les instruments financiers non dérivés et les instruments financiers dérivés présentés à l'inventaire du portefeuille. Les passifs financiers comprennent principalement les instruments financiers dérivés.

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés à la date à laquelle les Fonds deviennent une partie prenante aux dispositions contractuelles, soit la date de transaction de l'instrument financier.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir des flux de trésorerie de ces instruments financiers ont expiré ou lorsque les Fonds ont transféré la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété.

Classement et évaluation

Les Fonds classifient et évaluent les instruments financiers conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers*. Les actifs financiers sont évalués au coût amorti, à la JVRN ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels ainsi que du modèle économique en vertu duquel les actifs financiers sont gérés.

Les portefeuilles d'actifs financiers sont gérés sur la base de la juste valeur et la performance est évaluée à la juste valeur. Les Fonds sont évalués à la juste valeur et cette information est utilisée pour évaluer la performance des actifs et pour prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres à revenu fixe correspondent uniquement à des remboursements de principal et d'intérêt, toutefois, ces titres ne sont ni détenus pour percevoir les flux de trésorerie contractuels ni pour percevoir les flux de trésorerie contractuels et vendre. La perception des flux de trésorerie contractuels est seulement accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique des Fonds. Par conséquent, tous les instruments financiers sont évalués à la JVRN.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

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

Aux 31 décembre 2021 et 2020, il n'y a pas de différence entre la valeur liquidative par part aux fins des transactions et l'actif net détenu pour le compte de titulaires de contrat par part, conformément aux IFRS.

Dépréciation

Pour ce qui est du modèle de dépréciation, il s'applique aux actifs financiers, engagements de prêt et contrats de garanties financières, à l'exception des instruments financiers à la JVRN ou désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Pour ce qui est des actifs financiers évalués au coût amorti, les Fonds considèrent autant l'analyse historique et les informations prévisionnelles dans la détermination des pertes de crédit attendues. En date des états financiers, tous les actifs financiers évalués au coût amorti devraient se régler à court terme. Les Fonds considèrent que la probabilité de défaut de ces actifs financiers est presque nulle et que les contreparties ont une forte capacité à rencontrer leurs obligations dans un avenir rapproché. Étant donné la faible exposition des Fonds au risque de crédit sur les actifs financiers comptabilisés au coût amorti, aucune correction de valeur pour perte n'a été comptabilisée, car aucune dépréciation n'aura d'incidence importante sur les états financiers.

Détermination de la juste valeur des instruments financiers

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

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

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

Encaisse

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

Titres de marché monétaire

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

Actions, titres indicieux et fonds négociés en bourse

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

Obligations, titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des créances mobilières

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

Fonds de placement

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

Instruments financiers dérivés

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

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

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

Contrats à terme standardisés

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Évaluation des titres non cotés et autres placements

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

Opérations de placement

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

Activités de prêt de titres

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

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

Afin de limiter le risque que la contrepartie ne puisse remplir ses obligations, les Fonds reçoivent une garantie, représentant au moins 102 % du montant contractuel, déterminée quotidiennement selon la juste valeur des titres prêtés ou mis en pension au jour ouvrable précédent. La garantie pour les prises en pension est d'au moins 100 %. Les titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêt de titres ne sont pas comptabilisés à l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété n'a pas été transférée aux Fonds.

Fiducie, à titre de gardien de valeurs des Fonds, peut utiliser ces montants pour acquérir des placements. Les revenus générés par les activités du programme de prêt de titres de Fiducie sont partagés entre le Fonds et Fiducie selon le taux présenté à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Ces revenus sont inclus au poste « Revenus provenant des activités de prêt de titres » à l'état du résultat global.

Compensation des actifs et des passifs financiers

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

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

Autres éléments d'actif et de passif

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

De même, les charges à payer, le montant à payer, les retraits à payer, la somme à payer pour l'achat de titres, les intérêts, dividendes et autres montants à payer sont évalués au coût amorti.

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

Revenus

Les revenus d'intérêts à des fins d'attribution tirés des placements en titres de créance, présentés à l'état du résultat global, sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont gagnés. Ce poste peut inclure d'autres revenus. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ni les escomptes reçus à l'achat de titres de créance, à l'exception des obligations sans coupon.

Les dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les revenus provenant des fonds négociés en bourse et des fiducies de revenu sont présentés sous le poste « Dividendes ». Les distributions notionnelles provenant des fonds négociés en bourse sont considérées comme des transactions non-monétaires et augmentent le coût moyen de ces placements. Les montants provenant de placements qui sont traités comme un remboursement de capital aux fins fiscales réduisent le coût moyen de ces placements. Les revenus de dividendes et d'intérêts étrangers sont comptabilisés au montant brut reçu et sont inclus dans les revenus, à l'état du résultat global.

Les revenus provenant de sociétés en commandite comprennent les revenus attribués à des fins fiscales et sont présentés au poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents ». Les distributions reçues des fonds sous-jacents sont constatées à la date de distribution. Elles sont regroupées au poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents » et sont présentées à l'état du résultat global. Les distributions reçues sous la forme de parts de fonds sous-jacents sont présentées à titre de « Distributions hors trésorerie provenant des placements » dans l'état des flux de trésorerie.

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Conversion des devises

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

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

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

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

Impôts

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

Participation dans des entités

Les Fonds respectent les conditions d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, leur permettant de se qualifier à titre d'entités d'investissement et comptabilisent leurs placements dans des fonds sous-jacents à la JVRN.

Selon IFRS 12, *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités*, les Fonds doivent publier des informations spécifiques sur leur participation dans des entités, telles que des filiales, des entreprises associées et des entités structurées.

Filiales

Une entité est considérée comme une filiale lorsqu'elle est contrôlée par une autre entité. Le Fonds contrôle une entité lorsqu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'il a la capacité d'influer sur les rendements par le pouvoir qu'il détient sur celle-ci.

Entreprises associées

Les entreprises associées sont des participations dans des entités sur lesquelles les Fonds exercent une influence notable, sans toutefois exercer un contrôle.

Entités structurées

Les entités structurées sont des entités conçues de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité. La Compagnie a déterminé que les placements dans des fonds sous-jacents (incluant les sociétés en commandite), des titres indiciels (incluant les fonds négociés en bourse), des titres adossés à des créances hypothécaires et des titres adossés à des créances mobilières sont des entités structurées, à moins que le lien spécifié soit différent. Les valeurs totales de ces titres dans le tableau « Hiérarchie de la juste valeur » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

Se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds pour plus d'information sur la participation dans des entités.

3. JUGEMENTS SIGNIFICATIFS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la Compagnie doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des instruments financiers dérivés. La juste valeur est déterminée à partir de modèles qui maximisent l'utilisation de données de marché observables et minimisent l'utilisation de données non observables.

Les Fonds considèrent comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et sont examinés périodiquement par du personnel expérimenté de la Compagnie.

Lorsque des prix cotés ne sont pas disponibles, les estimations de la juste valeur sont établies à l'aide de la valeur actualisée et d'autres méthodes d'évaluation, qui sont elles-mêmes fonction des hypothèses relatives au montant et à l'échéancier des flux de trésorerie futurs estimatifs et aux taux d'actualisation lesquels reflètent divers degrés de risque, dont le risque de liquidité, le risque de crédit, les risques liés aux taux d'intérêt, aux taux de change et à la volatilité des prix et des taux.

Le calcul des justes valeurs peut différer compte tenu de l'utilisation du jugement dans l'application des techniques d'évaluation et des estimations acceptables.

La juste valeur reflète les conditions du marché à une date donnée et, pour cette raison, peut ne pas être représentative des justes valeurs futures. Se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers.

Classement et évaluation des placements

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds, la Compagnie doit poser des jugements importants concernant le modèle économique selon lequel les instruments financiers et les dérivés sont détenus. La Compagnie a déterminé que le modèle économique des Fonds est celui selon lequel les portefeuilles

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

sont gérés sur la base de la juste valeur et la performance est évaluée à la juste valeur. Se reporter à la note 2 « Mode de présentation et principales méthodes comptables » pour de plus amples renseignements sur les instruments financiers.

4. ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

Structure des Fonds et des parts attribuées

Les Fonds sont des actifs en propriété exclusive de Desjardins Sécurité financière qui sont distincts des autres actifs de la Compagnie et ne peuvent être utilisés qu'aux fins du paiement de prestations en vertu des contrats de rentes collectives que lui confie Bâtirente.

Chaque Fonds comporte des parts attribuées à des contrats afin de déterminer la valeur des prestations payables en vertu de ces contrats. Le titulaire de contrat n'acquiert aucun droit direct sur les parts ni sur l'actif d'un Fonds du fait d'avoir souscrit un contrat, mais simplement un droit aux prestations payables en fonction des parts attribuées à ce contrat.

L'actif net de chaque Fonds se divise en parts d'égale valeur qui peuvent être émises en nombre illimité. Sous réserve des règles administratives de la Compagnie, les titulaires de contrat ont le droit de faire des transactions en vertu de leur contrat, comme des paiements de prime, des retraits et des échanges entre les Fonds. À la suite de ces transactions, des parts sont attribuées à leur contrat ou rachetées de celui-ci conformément aux modalités de chaque contrat ou aux dispositions de la loi. Comme les titulaires de contrat ne possèdent pas les parts d'un Fonds, ils ne peuvent pas vendre ni transférer la propriété de parts à une autre partie. Les parts d'un Fonds ne confèrent aucun droit de vote.

Classement des parts détenues pour le compte des titulaires de contrat

Selon les IFRS, IAS 32 *Instruments financiers : Présentation* (l'« IAS 32 ») exige que les parts incluant une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser cet instrument contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers. Comme les parts des Fonds ne satisfont pas aux critères d'IAS 32 permettant le classement dans les capitaux propres, elles sont présentées dans les passifs financiers.

En outre, les Fonds sont soumis à une obligation contractuelle d'attribuer annuellement tout revenu imposable et de permettre aux titulaires de contrat de demander le paiement en trésorerie de toute attribution. Ces caractéristiques contreviennent aux exigences d'IAS 32 pour la comptabilisation des parts dans les capitaux propres. En conséquence, dans les présents états financiers, les parts en circulation des Fonds sont classées dans les passifs financiers.

Évaluation des parts

Les parts d'un Fonds sont évaluées selon les règles administratives établies par la Compagnie et conformément au contrat et à toutes les lois et à tous les règlements applicables aux Fonds.

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

Nombre de parts

Le nombre de parts en circulation de chaque Fonds aux 31 décembre 2021 et 2020 et le nombre de parts attribuées à des contrats ou rachetées de contrats au cours de chaque période sont les suivants :

FONDS BÂTIRENTE	PARTS EN CIRCULATION		PARTS ATTRIBUÉES		PARTS RACHETÉES	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
TITRES À REVENU FIXE						
Marché monétaire	644 886	629 465	790 018	1 569 120	(774 597)	(1 280 921)
Trésorerie Multi	2 200 404	1 980 118	1 306 421	1 502 706	(1 086 135)	(1 377 319)
Obligations Multi	4 686 248	4 846 996	2 457 664	1 108 204	(2 618 412)	(2 081 764)
ACTIONS CANADIENNES						
Actions canadiennes Multi	1 743 470	2 128 763	834 759	740 413	(1 220 052)	(592 970)
ACTIONS ÉTRANGÈRES						
Actions mondiales Multi	3 923 665	2 892 292	2 322 638	810 399	(1 291 265)	(839 912)
Actions mondiales à faible capitalisation Multi	1 166 695	1 483 065	569 473	498 795	(885 843)	(434 425)
PORTEFEUILLES DE FONDS						
Diversifié Revenu	2 043 423	1 820 442	767 590	1 096 914	(544 609)	(995 359)
Diversifié Patrimonial	5 301 490	4 367 033	2 411 742	1 953 646	(1 477 285)	(1 726 267)
Diversifié Prévoyant	7 179 725	6 861 825	2 028 466	1 221 768	(1 710 566)	(1 503 288)
Diversifié Intrépide	3 166 822	2 908 529	835 361	643 017	(577 068)	(617 944)
Diversifié Énergique	1 107 503	888 910	527 448	349 120	(308 855)	(302 956)

Gestion du risque lié aux parts détenues pour le compte des titulaires de contrat

Les parts attribuées et en circulation sont considérées comme constituant le capital des Fonds. Les Fonds ne sont pas assujettis à des exigences particulières en matière de capital en ce qui concerne les primes et retraits, exception faite de certaines exigences minimales en matière de souscription. Les titulaires de contrat ont le droit d'exiger le versement de la valeur liquidative par part des Fonds pour la totalité ou une partie des parts nominales qu'ils détiennent par avis officiel remis à la Compagnie en tout temps. Les parts détenues pour le compte des titulaires de contrat sont rachetables contre un montant de trésorerie égal à la quote-part correspondante de la valeur liquidative des Fonds.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

5. FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

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

Honoraires basés sur la performance

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

De tels honoraires basés sur la performance peuvent s'appliquer au fonds sous-jacent Fiera Actions Mondiales détenu par le Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi aux 31 décembre 2021 et 2020. Au 31 décembre 2021, il y a 779 962 \$ d'honoraires basés sur la performance à payer (633 455 \$ au 31 décembre 2020).

De tels honoraires basés sur la performance peuvent également s'appliquer à la portion du Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi gérée par Foyston, Gordon & Payne. Au 31 décembre 2021, le solde d'honoraires basés sur la performance à payer est de 28 101 \$ (débité de 4 351 \$ au 31 décembre 2020).

Services de transaction

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

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

Fonds externes

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

6. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

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

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Fonds Bâtirente Marché monétaire	189 327 \$	161 577 \$
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	336 387 \$	286 941 \$
Fonds Bâtirente Diversifié Patrimonial	337 906 \$	270 490 \$
Fonds Bâtirente Diversifié Prévoyant	232 962 \$	181 314 \$

Les opérations entre parties liées ont lieu dans le cours normal des activités et sont évaluées à la valeur d'échange, qui est le montant de la contrepartie établie et acceptée par les parties liées.

7. INFORMATIONS SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS

Informations préliminaires DSF

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

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

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

Suivi des évaluations

La Compagnie a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur incluses dans les états financiers des Fonds, y compris les évaluations de niveau 3. La Compagnie obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur de services d'établissement des prix et ces prix font l'objet d'un suivi et d'un examen quotidiens. Le comité de

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

suivi des évaluations, mis sur pied par la Compagnie, s'assure que des procédures opérationnelles appropriées ainsi qu'une structure de surveillance adéquate sont en place et suivies. Il se rencontre trimestriellement pour réviser les situations de juste valeur. Des rapports sont produits mensuellement et remis à chacun des trimestres aux membres du comité. Il examine également les traitements particuliers appliqués par la Direction Évaluation des fonds de placement. De plus, il établit l'orientation de la politique d'évaluation. Trimestriellement, ce comité examine et approuve les évaluations des titres de niveau 3 après avoir obtenu la confirmation des évaluations de chacun des gestionnaires de portefeuilles, au besoin. Le cas échéant, il approuve des ajustements apportés aux prix ou aux estimations fournis par le tiers fournisseur.

Établissement des niveaux

Un changement dans la méthode d'évaluation de la juste valeur peut entraîner un transfert entre niveaux. La politique des Fonds consiste à comptabiliser les incidences des transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Les types de placements énumérés ci-après pourraient être classés au niveau 3 advenant que leur prix ne soit plus fondé sur des données observables.

a) Titres de marché monétaire

Les titres de marché monétaire proviennent principalement du secteur public et de sociétés. Les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables. Les titres de marché monétaire du secteur public garantis par le gouvernement fédéral ou provincial sont classés au niveau 1. Les autres titres de marché monétaire sont classés au niveau 2.

b) Actions

Les actions sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certaines actions ne sont pas négociées fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ce cas, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables et elle est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3. Les bons de souscription non cotés sont généralement classés au niveau 2.

c) Titres indiciels et fonds négociés en bourse

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

d) Obligations

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

e) Titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des créances mobilières

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

f) Fonds de placement

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

g) Instruments financiers dérivés

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

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

Gestion des risques découlant des instruments financiers

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

Aux fins de présentation dans les états financiers, certains risques expliqués dans le document Contrat et notice explicative sont regroupés avec d'autres risques. Le risque de marché, le risque lié aux actions spéciales, le risque souverain et le risque lié aux marchés volatils et aux perturbations de marché sont présentés sous le risque de prix. Le risque de crédit et le risque lié aux instruments dérivés sont présentés sous le risque de crédit.

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Risque de marché

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

Risque de change

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

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

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

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

Lorsque la valeur du dollar canadien diminue par rapport à la valeur d'une devise, la valeur des placements étrangers augmente. À l'inverse, lorsque la valeur du dollar canadien augmente, la valeur des placements étrangers diminue.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

Un risque de taux d'intérêt existe lorsqu'un fonds de placement investit dans des instruments financiers portant intérêt. En général, la valeur de ces titres augmente si les taux d'intérêt baissent et diminue si les taux d'intérêt augmentent. Bâtirente demande à ses gestionnaires de gérer ce risque en calculant et en surveillant la duration effective moyenne du portefeuille concernant ces titres. Les Fonds détiennent également un montant limité de trésorerie exposé à des taux d'intérêt variables qui les exposent au risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie.

Risque de prix

Le risque de prix est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché, autres que celles découlant du risque de change ou du risque de taux d'intérêt.

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

Risque de crédit

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

Transactions sur instruments financiers

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

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

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

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

Risque de liquidité

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

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

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

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

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

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

8. DONNÉES COMPARATIVES

Certaines données comparatives de la période précédente ont été ajustées afin de les harmoniser à la présentation en cours. Les revenus provenant de sociétés en commandite sont dorénavant présentés au poste «Distributions provenant des fonds sous-jacents» à l'état du résultat global. Auparavant, ils étaient présentés sur une ligne distincte.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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

Fonds Bâtirente Marché monétaire

Fonds Bâtirente Trésorerie Multi

Fonds Bâtirente Obligations Multi

Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi

Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi

Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi

Fonds Bâtirente Diversifié Revenu

Fonds Bâtirente Diversifié Patrimonial

Fonds Bâtirente Diversifié Prévoyant

Fonds Bâtirente Diversifié Intrépide

Fonds Bâtirente Diversifié Énergique

(individuellement, le « Fonds »)

NOTRE OPINION

À notre avis, les états financiers ci-joints de chaque Fonds au 31 décembre 2021 donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds, ainsi que de sa performance financière, et de ses flux de trésorerie aux dates et pour les périodes indiquées à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Notre audit

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

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

FONDEMENT DE L'OPINION

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

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

Indépendance

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

OBSERVATIONS – INFORMATION NON AUDITÉE

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

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

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

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

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

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

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

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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

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

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

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

Montréal, Québec
Le 12 avril 2022

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.

Yvan Duceppe

Président du conseil

Éric Filion

Directeur général

Montréal, Québec

Le 12 avril 2022

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

DIRECTION

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

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

AUDITEUR EXTERNE

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

Denis Dubois

Président et chef de l'exploitation

Mario Robitaille

Vice-président principal,
Finances et Actuariat corporatif

David Charbonneau

Vice-président principal,
Épargne-retraite collective

Lévis, Québec

Le 12 avril 2022

ACTIF SOUS GESTION (non audité)

Au 31 décembre 2021 (en millier de \$)

FONDS DE PLACEMENT	RÉGIMES DE RETRAITE										COMPTES INSTITUTIONNELS	TOTAL
	Régimes d'épargne-retraite	Comptes d'épargne libre d'impôt	Régimes d'épargne non enregistrés	Comptes de retraite immobilisés	Régimes de retraite simplifiés	Régimes de retraite interentreprises	Régimes de participation différée aux bénéfices	Fonds de revenu de retraite	Fonds de revenu viager	TOTAL	CI	
	RER	CELI	RENE	CRI	RRS	RRI	RPDB	FRR	FRV			
Bâtirente Marché monétaire	4 855	144	307	324	6 025	13	350	1 431	631	14 080	190	14 270
Bâtirente Trésorerie Multi	1 185	183	80	13	562	—	125	372	114	2 634	50 607	53 241
Bâtirente Obligations Multi	6 340	79	12	360	3 375	418	326	443	59	11 412	185 812	197 224
Bâtirente Actions canadiennes Multi	13 393	163	71	1 100	9 030	53	1 116	403	46	25 375	61 660	87 035
Bâtirente Actions mondiales Multi	12 751	545	92	1 674	10 349	177	837	359	282	27 066	258 872	285 938
Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	4 294	436	149	290	5 195	265	1 166	71	19	11 885	81 155	93 040
Bâtirente Diversifié Revenu	15 145	1 917	366	1 429	6 127	174	732	25 558	9 686	61 134	1 499	62 633
Bâtirente Diversifié Patrimonial	58 832	3 139	1 689	5 975	46 329	3 318	4 914	26 599	10 088	160 883	3 934	164 817
Bâtirente Diversifié Prévoyant	197 073	5 254	2 665	20 609	147 499	8 749	13 033	13 551	5 231	413 664	2 215	415 879
Bâtirente Diversifié Intrépide	69 769	1 955	2 736	8 265	56 181	3 742	7 380	841	538	151 407	101	151 508
Bâtirente Diversifié Énergique	20 882	1 594	133	1 369	26 209	1 145	1 893	108	10	53 343	328	53 671
	404 519	15 409	8 300	41 408	316 881	18 054	31 872	69 736	26 704	932 883	646 373	1 579 256
Placements interfonds											(625 451)	(625 451)
											20 922	953 805
FONDS GARANTIS	13 945	112	565	1 068	8 182	197	856	3 601	985	29 511	62	29 573
	418 464	15 521	8 865	42 476	325 063	18 251	32 728	73 337	27 689	962 394	20 984	983 378
COTISATIONS NON RÉPARTIES												740
ACTIF SOUS GESTION												984 118

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

TITRE	%
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fonds commun Addenda hypothèques commerciales	
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 59 540 553 \$	
13498 73rd Avenue	1,7 %
1875-1913 Lansdowne Street West	1,0 %
5660, Avenue Decelles	0,9 %
1745, Avenue Cedar	0,9 %
955, boulevard René-Levesque Est	0,8 %
3711, Rue Saint-Antoine Ouest	0,8 %
1920 Enterprise Way	0,8 %
9055-9155, Boulevard Tashereau	0,8 %
75-77 Tycos Drive	0,8 %
495 Richmond Road	0,7 %
163 Quarry Park Boulevard SE	0,7 %
1870 Alta Vista Drive	0,7 %
780 Avenue Brewster	0,7 %
400 Montfort Street	0,7 %
1195, 1215, 1175 Meyerside Drive	0,7 %
1440 Mayview Avenue	0,7 %
99 Savannah Oaks	0,6 %
505 Industrial Drive	0,6 %
7070 Inlet Drive	0,6 %
455 Phillip Street	0,6 %
2525 Lancaster Road	0,5 %
12131 Highway 50	0,5 %
45 Gateway Drive NE	0,5 %
1075, 1081, 1087, 1093 Meyerside Drive	0,5 %
201 Palmer Road	0,5 %
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fonds commun d'actions mondiales Croissance durable AGF	
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 43 400 849 \$	
Danaher Corporation	4,1 %
Thermo Fisher Scientific	3,7 %
Legrand	3,3 %
Keyence Corporation	3,2 %
Tetra Tech	3,0 %
Trex Company	3,0 %
Denso Corporation	2,8 %
Aptiv	2,7 %
Trimble	2,7 %
Albemarle	2,7 %
Amphenol Corporation	2,6 %
Nibe Industrier	2,6 %
WSP Global	2,6 %
Garmin	2,5 %
Prysmian	2,5 %
Dassault Systèmes	2,5 %
Halma	2,4 %
Kingspan Group	2,4 %
Croda International	2,4 %
Valmont Industries	2,2 %
MSCI	2,2 %
Shimano	2,1 %
Analog Devices	2,1 %
Cummins	2,1 %
Kerry Group	2,0 %

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

TITRE	%
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fonds AlphaFixe Obligations vertes	
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 104 574 281 \$	
Province de l'Ontario, obligations vertes, 1,85 %, 2027-02-01	8,3 %
Province de l'Ontario, obligations vertes, 1,95 %, 2023-01-27	6,7 %
CPPIB Capital, obligations vertes, 3,00 %, 2028-06-15	6,5 %
Province de l'Ontario, obligations vertes, 1,55 %, 2029-11-01	5,2 %
Fonds Alphafixe Prêts bancaires	4,9 %
Hydro-Québec, 4,00 %, 2055-02-15	4,5 %
Société Financière Manuvie, obligations vertes, 3,317 %, 2023-05-09	3,9 %
Hydro-Québec, 6,50 %, 2035-02-15	3,3 %
Financière Sun Life, 2,38 %, 2024-08-13	3,1 %
Financière CDP, obligations vertes, 1,00 %, 2026-05-26	3,0 %
Province de l'Ontario, obligations vertes, 2,65 %, 2025-02-05	2,3 %
Export Development Canada, obligations vertes, 1,65%, 2024-07-31	1,9 %
Bell Canada, 2,20 %, 2028-05-29	1,8 %
Granite REIT Holdings, obligations vertes, 3,062 %, 2027-06-04	1,7 %
Province de Québec, obligations vertes, 2,10 %, 2031-05-27	1,5 %
Fédération des Caisses Desjardins du Québec, durable, 1,587 %, 2026-09-10	1,5 %
Banque Royale du Canada, obligations vertes, 1,15 % 2026-07-14	1,5 %
Lower Mattagami Energy, 5,139 %, 2041-05-18	1,4 %
Régie d'assainissement des eaux Terrebonne-Mascouche, 1,00 %, 2025-09-09	1,4 %
Ivanhoe Cambridge, obligations vertes, 2,296 %, 2024-12-12	1,3 %
Banque Nationale du Canada, durable, 1,534 %, 2026-06-15	1,3 %
THP Partnership, obligations vertes, 4,394 %, 2046-10-31	1,3 %
TransLink, 3,05 %, 2025-06-04	1,3 %
Ontario Power Generation, obligations vertes, 3,838 %, 2048-06-22	1,2 %
BCI Quadreal Realty, obligations vertes, 1,056 %, 2024-03-12	1,1 %
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fonds AlphaFixe Taux Variable Prêt Bancaire	
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 48 503 238 \$	
FNB Invesco Senior Loan - BKLN	4,5 %
Berry Global TL Z, 2026-07-01	3,3 %
Asplundh Tree Expert TL B 1L, 2027-09-07	3,2 %
Core & Main TL B1 (HD Supply Waterworks), 2028-06-10	3,2 %
CBS Radio TL B2, 2024-11-18	3,0 %
Harbor Freight TL B, 2027-10-14	3,0 %
Pilot Travel Centers TL B, 2028-07-29	3,0 %
Burger King / Tim Hortons Term B-4, 2026-11-19	2,9 %
GoDaddy.com TL B2, 2024-02-15	2,8 %
Yum Brands TL B, 2028-03-10	2,8 %
Reynolds Consumer Products TL B, 2027-01-30	2,7 %
Charter Communications Operating LLC TL B1, 2025-04-30	2,7 %
Bons du Trésor américain, 2022-03-03	2,6 %
TransUnion TL B5, 2026-11-13	2,4 %
Davita TL B-1, 2026-08-12	2,3 %
Medline Industries TL B, 2028-10-15	2,3 %
Alliant Holdings TL B, 2025-05-10	2,2 %
B&G Foods TL B4, 2026-10-10	2,1 %
AlixPartners TL B, 2028-02-05	2,1 %
Gray Television TL C, 2025-11-02	2,1 %
ON Assignment Incremental TL B3, 2025-04-02	2,1 %
Hostess TL B, 2025-08-03	2,0 %
Nexstar Media TL B4, 2026-07-15	2,0 %
Gates TL B3, 2027-03-31	1,9 %
Aramark Services TL B-3, 2025-03-11	1,9 %

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

TITRE	%
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fonds AlphaFixe Sociétés à court terme opportunités	
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 32 588 272 \$	
Fonds Alphafixe Prêts bancaires	6,0 %
Société Canadian Tire, 3,167 %, 2023-07-06	3,3 %
Saputo, 1,939 %, 2022-06-13	3,2 %
Telus Corporation, 3,35 %, 2024-04-01	3,0 %
Banque Scotia, 3,89 %, 2024-01-18	2,8 %
Banque de Montréal, 2,57 %, 2022-06-01	2,6 %
Telus Corporation, 3,35 %, 2023-03-15	2,4 %
Reliance, 3,836 %, 2025-03-15	2,4 %
Banque Laurentienne du Canada, 1,15 %, 2024-06-03	2,4 %
Vidéotron, 5,625 %, 2025-06-15	2,4 %
iA Groupe financier, 2,4 %, 2025-02-21	2,3 %
Enbridge, 3,19 %, 2022-12-05	2,2 %
Enbridge, 3,94 %, 2023-06-30	2,2 %
Banque Royale du Canada, 4,5 %, 2025-11-24	2,1 %
Alimentation Couche-Tard, 3,056 %, 2024-07-26	2,1 %
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,546 %, 2025-01-10	2,1 %
Alimentation Couche-Tard, 3,899 %, 2022-11-01	2,0 %
Bell Canada, 3,35 %, 2023-03-22	2,0 %
Rogers Communications, 5,00 %, 2026-12-17	2,0 %
Shaw Communications, 3,80 %, 2023-11-02	1,8 %
Compagnies Loblaw, 3,918 %, 2024-06-10	1,8 %
Fairfax Financial Holdings, 4,70 %, 2026-12-16	1,8 %
Pembina Pipeline Corporation, 2,56 %, 2023-06-01	1,7 %
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,196 %, 2023-03-07	1,6 %
Fiducie de placement immobilier CT, 2,852 %, 2022-06-09	1,6 %
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fonds BlackRock Canada indiciel Obligations univers	
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 7 257 913 \$	
Gouvernement du Canada, billet à taux variable, 2031-06-01	1,6 %
Gouvernement du Canada, billet à taux variable, 2051-12-01	1,5 %
Gouvernement du Canada, billet à taux variable, 2030-06-01	1,2 %
Gouvernement du Canada, billet à taux variable, 2025-09-01	1,2 %
Gouvernement du Canada, billet à taux variable, 2030-12-01	1,1 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, billet à taux variable, 2024-06-15	0,9 %
Gouvernement du Canada, billet à taux variable, 2053-12-01	0,9 %
Gouvernement du Canada, billet à taux variable, 2023-09-01	0,9 %
Province de Québec, billet à taux variable, 2048-12-01	0,8 %
Province de l'Ontario, billet à taux variable, 2049-06-02	0,8 %
Gouvernement du Canada, billet à taux variable, 2048-12-01	0,8 %
Province de l'Ontario, billet à taux variable, 2046-12-02	0,8 %
Gouvernement du Canada, billet à taux variable, 2026-09-01	0,8 %
Gouvernement du Canada, billet à taux variable, 2023-02-01	0,8 %
Gouvernement du Canada, billet à taux variable, 2024-04-01	0,7 %
Gouvernement du Canada, billet à taux variable, 2031-12-01	0,7 %
Province de l'Ontario, billet à taux variable, 2045-06-02	0,7 %
Province de l'Ontario, billet à taux variable, 2025-06-02	0,7 %
Gouvernement du Canada, billet à taux variable, 2029-06-01	0,7 %
Province de l'Ontario, billet à taux variable, 2050-12-02	0,7 %
Province de Québec, billet à taux variable, 2051-12-01	0,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, billet à taux variable, 2025-12-15	0,7 %
Gouvernement du Canada, billet à taux variable, 2023-05-01	0,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, billet à taux variable, 2023-09-15	0,7 %
Gouvernement du Canada, billet à taux variable, 2023-03-01	0,7 %

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

TITRE	%
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fonds BlackRock indiciel Actions canadiennes	
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 5 578 466 \$	
Shopify	6,4 %
Banque Royale du Canada	6,2 %
Banque Toronto-Dominion	5,7 %
Brookfield Asset Management	3,6 %
Banque Scotia	3,5 %
Enbridge	3,2 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,1 %
Banque de Montréal	2,9 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	2,7 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,1 %
Canadian Natural Resources	2,0 %
BCE	1,9 %
Corporation TC Énergie	1,8 %
Nutrien	1,7 %
Société Financière Manuvie	1,5 %
Constellation Software	1,5 %
Suncor Énergie	1,5 %
Waste Connections	1,4 %
Alimentation Couche-Tard	1,4 %
Société aurifère Barrick	1,4 %
Financière Sun Life	1,3 %
TELUS Corporation	1,3 %
Franco-Nevada Corporation	1,1 %
Banque Nationale du Canada	1,0 %
Intact Corporation financière	0,9 %
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fonds BlackRock indiciel MSCI Marchés émergents	
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 53 978 414 \$	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	7,0 %
Tencent Holdings	4,3 %
Samsung Electronics	4,0 %
Alibaba Group Holding	3,0 %
Meituan	1,5 %
Reliance industries	1,2 %
Infosys	1,1 %
China Construction Bank Corporation	0,9 %
Mediatek	0,8 %
SK Hynix	0,8 %
Housing Development Finance Corporation	0,8 %
Cia Vale Do Rio Doce	0,7 %
Gazprom	0,7 %
JD.com	0,7 %
ICICI Bank	0,6 %
Samsung Electronics	0,6 %
Hon Hai Precision Industry	0,6 %
Tata Consultancy Services	0,6 %
Al Rajhi Bank	0,6 %
Ping An Insurance	0,6 %
NIO American	0,5 %
WuXi Biologics	0,5 %
Sberbank	0,5 %
Baidu	0,5 %
Naver Corporation	0,5 %

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

TITRE	%
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fonds DGIA Marché monétaire	
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 14 404 316 \$	
Bons du Trésor de l'Ontario, 2022-11-02	6,7 %
Banque de Montréal, taux variable, 2022-02-16	5,8 %
Toyota Crédit Canada, 2,70 %, 2023-01-25	4,8 %
Intact Corporation financière, billets, 2022-01-13	4,7 %
Banque Toronto-Dominion, billets, 2022-11-17	4,6 %
Société de transport de Montréal, billets, 2022-01-20	3,6 %
Bons du Trésor du Canada, 2022-12-08	3,4 %
Énergir, billets, 2022-01-18	3,4 %
John Deere Canada Funding, 2,70 %, 2023-01-17	3,2 %
Banque Royale du Canada, billets, 2022-11-24	3,1 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, 2022-01-21	3,1 %
Intact Corporation financière, billets, 2022-01-18	3,1 %
Bons du Trésor de l'Ontario, 2022-12-21	3,1 %
Altalink, billets, 2022-01-31	3,0 %
Banque Royale du Canada, taux variable, 2022-02-10	2,9 %
Bons du Trésor de l'Ontario, 2022-12-30	2,6 %
Honda Canada Finance, 2,488%, 2022-12-19	2,5 %
Commission du régime de retraite de l'Ontario, 1,88 %, 2022-02-24	2,2 %
Banque Royale du Canada, billets, 2022-01-07	2,2 %
Banque Toronto-Dominion, billets, 2022-01-31	2,2 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, 2022-01-14	2,0 %
Société Financière Daimler Canada, 2,57 %, 2022-11-22	1,9 %
Banque Scotia, billets, 2022-11-21	1,7 %
Énergir, billets, 2022-02-03	1,6 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, 2022-02-16	1,6 %
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fonds DGIA Marché neutre	
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 28 453 920 \$	
Banque Royale du Canada, billets, 2022-01-07	8,6 %
Province de l'Alberta, billets, 2022-02-01	6,3 %
Banque Nationale du Canada, billets, 2022-06-30	6,1 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, 2022-01-17	6,1 %
Bons du Trésor de l'Ontario, 2022-03-09	4,5 %
Bons du Trésor du Canada, 2022-12-08	4,3 %
Banque Scotia, billets, 2022-01-14	4,1 %
Bons du Trésor du Québec, 2022-11-10	3,8 %
Bons du Trésor de l'Ontario, 2022-01-12	3,7 %
Bons du Trésor du Québec, 2022-01-28	3,4 %
Banque Nationale du Canada, billets, 2022-01-31	3,2 %
Bons du Trésor du Canada, 2022-11-10	3,1 %
Banque de Montréal, billets, 2022-02-02	2,9 %
Banque Scotia, 2,36 %, 2022-11-08	2,8 %
Banque Toronto-Dominion, billets, 2022-01-07	2,4 %
Banque de Montréal, billets, 2022-01-07	2,4 %
Banque Toronto-Dominion, billets, 2022-01-18	2,4 %
Banque de Montréal, billets, 2022-02-16	2,1 %
Bons du Trésor de l'Ontario, sans coupon, 2022-09-14	2,0 %
Bons du Trésor de Terre-Neuve et du Labrador, 2022-02-10	2,0 %
Bons du Trésor de l'Ontario, 2022-12-30	1,9 %
Bons du Trésor de l'Ontario, 2022-12-21	1,9 %
Banque Toronto-Dominion, billets, 2022-01-31	1,8 %
Banque de Montréal, taux variable, 2022-02-16	1,7 %
Banque Toronto-Dominion, billets, 2022-01-22	1,7 %

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

TITRE	%
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fonds Fiera Actions mondiales	
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 102 046 412 \$	
Moody's Corporation	6,7 %
Alphabet	6,7 %
Microsoft Corporation	6,2 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	4,7 %
Mastercard	4,1 %
Keyence Corporation	3,8 %
Sherwin Williams Company	3,8 %
AutoZone	3,8 %
Nestlé SA	3,6 %
Johnson & Johnson	3,5 %
MSCI	3,4 %
Diageo	3,2 %
Roche Holdings AG	3,2 %
PepsiCo	3,0 %
UnitedHealth Group	2,9 %
TJX Companies	2,8 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2,7 %
NIKE	2,7 %
Oracle Corporation	2,6 %
Mettler Toledo International	2,5 %
CME Group	2,5 %
Becton Dickinson	2,5 %
Carrier Global Corporation	2,4 %
Otis Worldwide Corporation	2,3 %
Geberit	2,1 %
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fonds d'actions internationales à petite capitalisation Global Alpha	
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 41 858 508 \$	
L'Occitane	3,6 %
Savills	3,4 %
Biffa	3,4 %
Ormat Technologies	3,0 %
Rothschild & Company	2,9 %
Internet Initiative Japan	2,9 %
Raffles Medical Group	2,6 %
Sopra Group	2,5 %
Autogrill	2,5 %
Sega Sammy Holdings	2,4 %
DMG Mori Company	2,2 %
De'Longhi	2,2 %
Asics Corporation	2,1 %
Orora	2,1 %
Clipper Logistics	2,0 %
Loomis	2,0 %
Onesavings Bank	1,9 %
Melia Hotels International	1,8 %
HORIBA	1,8 %
IWG	1,7 %
Palfinger	1,7 %
Norway Royal Salmon	1,7 %
Advance Residence Investment Corporation	1,6 %
Lisi	1,6 %
Mabuchi Motor Company	1,6 %

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

TITRE	%
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fonds Hexavest tous les pays (ACWI)	
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 57 213 607 \$	
Microsoft Corporation	2,7 %
Apple	1,9 %
Nestlé SA	1,5 %
Johnson & Johnson	1,3 %
JPMorgan Chase & Company	1,3 %
Roche Holding AG Genusscheine	1,1 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	0,9 %
Amazon.com	0,9 %
Accenture	0,8 %
Broadcom	0,8 %
Wells Fargo & Company	0,7 %
Lilly (Eli) & Company	0,7 %
Procter & Gamble Company	0,7 %
Novo Nordisk	0,6 %
Tencent Holdings	0,6 %
Comcast Corporation	0,6 %
PepsiCo	0,6 %
Walt Disney Company	0,6 %
Zoetis	0,6 %
Walmart	0,6 %
Pfizer	0,6 %
Samsung Electronics	0,6 %
Novartis	0,5 %
Honeywell International	0,5 %
Oracle Corporation	0,5 %
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Société en commandite Fonds PGEQ	
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 5 222 119 \$	
Fonds d'actions mondiales ARIA s.e.c.	15,2 %
Fonds d'obligations canadiennes LAM	14,3 %
Allard, Allard & Associés - Fonds valeur L1	13,2 %
Fonds Evovest Actions Mondiales II s.e.c.	10,8 %
Fonds d'actions mondiales Landry II s.e.c.	10,6 %
Fonds revenu fixe canadien Quant Nymbus s.e.c.	8,4 %
Fonds d'actions canadiennes à petite capitalisation LionGuard s.e.c.	7,1 %
Fonds d'obligations à rendement élevé Lorne Steinberg	6,2 %
Fonds d'actions U.S. à petite capitalisation Tonus s.e.c.	5,0 %
Fonds action marché émergeant Mount Murray investment	4,7 %
Allard, Allard & Associés - Fonds valeur L2	4,5 %

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

TITRE	%
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus	
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 84 945 887 \$	
American Tower Corporation	5,6 %
Crown Castle International Corporation	3,9 %
Prologis	2,8 %
National Grid	2,5 %
Enbridge	2,5 %
SBA Communications Corporation	2,1 %
Fiducie de placement immobilier Granite	2,0 %
AvalonBay Communities	1,6 %
Kinder Morgan	1,6 %
Nippon Prologis REIT	1,5 %
Transurban Group	1,5 %
Vinci	1,5 %
Dexus	1,4 %
Frasers Logistics & Commercial Trust	1,4 %
Cellnex Telecom	1,4 %
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	1,4 %
W. P. Carey	1,3 %
Williams Companies	1,3 %
Corporation TC Énergie	1,2 %
Red Electrica Corporacion	1,2 %
Ascendas Real Estate Investment Trust	1,2 %
Tritax Big Box REIT	1,2 %
Equity Residential	1,1 %
Sempra Energy	1,1 %
Vonovia	1,1 %
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fonds Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC (positions longues)	
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 14 520 209 \$	
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 2031-06-01	33,9 %
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2027-06-02	33,5 %
Obligations du Trésor des États-Unis, 1,125 %, 2031-02-15	29,3 %
Obligations du Trésor des États-Unis, 0,625 %, 2030-08-15	23,7 %
Province de l'Ontario, 2,05 %, 2030-06-02	21,7 %
Gouvernement d'Espagne, 3,45 %, 2066-07-30	14,3 %
Province de Québec, 1,90 %, 2030-09-01	13,8 %
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 2053-12-01	13,6 %
Province de l'Ontario, 2,70 %, 2029-06-02	12,5 %
République d'Autriche, 2,10 %, 2117-09-20	9,9 %
Obligations du Trésor des États-Unis, 1,875 %, 2051-02-15	9,3 %
Province du Manitoba, 2,05 %, 2031-06-02	7,9 %
Nouvelle-Zélande, 2,75 %, 2051-05-15	7,6 %
Change à terme Société générale - Dollar américain vs Franc suisse	7,5 %
Change à terme CIBC - Dollar canadien vs Dollar américain	7,3 %
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 2031-12-01	6,8 %
Obligations du Trésor des États-Unis, 1,25 %, 2031-08-15	5,8 %
Obligations du Trésor des États-unis, indexées sur l'inflation, 0,25 %, 2050-02-15	5,6 %
République d'Italie, 2,15 %, 2072-03-01	5,5 %
Change à terme Société générale - Dollar américain vs Euro	5,0 %
Change à terme CIBC - Livre sterling vs Dollar américain	4,7 %
Change à terme CIBC - Dollar australien vs Dollar américain	4,6 %
Change à terme Société générale - Couronne norvégienne vs Dollar américain	4,4 %
Change à terme CIBC - Dollar néo-zélandais vs Dollar américain	4,4 %
Change à terme CIBC - Dollar américain vs Dollar de Singapour	4,4 %

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

TITRE	%
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fonds Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC (positions courtes)	
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 14 520 209 \$	
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 2023-11-01	(98,6 %)
Gouvernement du Canada, 0,25 %, 2023-08-01	(92,3 %)
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 2030-06-01	(42,5 %)
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 2027-06-01	(35,8 %)
Obligations du Trésor des États-unis, indexées sur l'inflation, 0,125 %, 2030-07-15	(34,2 %)
Province de l'Ontario, 2,15 %, 2031-06-02	(21,5 %)
Gouvernement d'Espagne, 1,00 %, 2050-10-31	(20,5 %)
Obligations du Trésor des États-unis, indexées sur l'inflation, 0,125 %, 2031-07-15	(19,9 %)
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 2030-12-01	(18,9 %)
République d'Autriche, 1,50 %, 2047-02-20	(16,7 %)
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 2029-06-01	(16,5 %)
Province de Québec, 2,85 %, 2053-12-01	(16,4 %)
Obligations du Trésor des États-unis, indexées sur l'inflation, 0,125 %, 2051-02-15	(12,8 %)
Province de l'Ontario, 1,35 %, 2030-12-02	(10,8 %)
République d'Italie, 2,45 %, 2050-09-01	(7,8 %)
Change à terme Société générale - Franc suisse vs Dollar américain	(7,6 %)
Change à terme CIBC - Dollar américain vs Dollar canadien	(7,5 %)
Obligations du Trésor des États-unis, indexées sur l'inflation, 0,125 %, 2031-01-15	(7,4 %)
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,00 %, 2050-02-15	(6,2 %)
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 2028-06-01	(6,1 %)
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 2026-06-01	(5,8 %)
Province de l'Ontario, 2,25 %, 2031-12-02	(5,4 %)
Change à terme Société générale - Euro vs Dollar américain	(5,0 %)
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 2045-12-01	(5,0 %)
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 2026-09-01	(4,9 %)
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fonds en gestion commune faible émission de carbone/faible volatilité d'actions mondiales Émeraude TD	
Participation des FONDS BÂTIRENTE : 38 339 822 \$	
Cerner Corporation	1,3 %
Zoetis	1,1 %
Public Storage	1,1 %
Thermo Fisher Scientific	1,1 %
Colgate-Palmolive	1,1 %
Procter & Gamble Company	1,1 %
Sony Group	1,1 %
Johnson & Johnson	1,1 %
Atmos Energy Corporation	1,1 %
Abbott Laboratories	1,1 %
Exelon Corporation	1,1 %
National Grid	1,1 %
Automatic Data Processing	1,1 %
Hydro One	1,1 %
Gilead Sciences	1,1 %
Canon	1,1 %
Eversource Energy	1,1 %
PepsiCo	1,0 %
Nestlé SA	1,0 %
Kyocera Corporation	1,0 %
Roche Holding AG Genusscheine	1,0 %
Tokio Marine Holdings	1,0 %
Terna	1,0 %
Hershey Company	1,0 %
Verizon Communications	1,0 %

LISTE DES ADMINISTRATEURS

PRÉSIDENT

Yvan Duceppe, CPA, CA
Longueuil
Trésorier
Confédération des
syndicats nationaux

VICE-PRÉSIDENTE

Hélène Jacques, MBA, ASC, C. Dir.
Laval
Administratrice de
sociétés et consultante stratégique

SECRÉTAIRE

Normand Brouillet
Longueuil
Retraité
Confédération des
syndicats nationaux

DIRECTEUR GÉNÉRAL

Éric Fillion, FICA, FSA
Montréal

ADMINISTRATEURS

Néjia Chehidi
Montréal
Présidente
Syndicat des Travailleuses
et Travailleurs de l'hôtel
Le Reine Élisabeth (CSN)

Christian Cyr

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

Nicolas Docquier

Saint-Jean-sur-Richelieu
Syndicat national des
employés du papier Candiac

Kevin Gagnon

St-Paul
Syndicat des Travailleuses
et Travailleurs de
Bridgestone / Joliette

Robert Gariépy

Blainville
Syndicat Multi-Marques
Laval Dist-CSN

Pierre Leduc

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

Simon-Mathieu Malenfant

Salaberry-de-Valleyfield
Vice-président-trésorier
Fédération des employées
et employés de services
publics (CSN)

Michel Valiquette

Montréal
Trésorier
Fédération du commerce (CSN)

MEMBRES EXTERNES

Guy A. Coulombe, CPA, CMA
Saint-Bruno-de-Montarville
Conseiller en finance et
administration
MCE Conseils

Richard Fortier, CFA

Longueuil
Retraité

Bâtirente, cabinet de services financiers

Bureau de Montréal

2175, boul. De Maisonneuve Est
Bureau 203
Montréal (Québec) H2K 4S3

Bureau de Québec

125, boul. Charest Est
Bureau 302
Québec (Québec) G1K 3G5

1 800 253-0131 | info@batirente.com | batirente.com