

# États financiers annuels audités

FONDS DES JARDINS

Au 30 septembre 2019

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

Les états financiers des Fonds Desjardins ci-joints ont été préparés par Desjardins Société de placement inc. (le gestionnaire), en sa qualité de gestionnaire des Fonds, et ils ont été approuvés par le conseil d'administration du gestionnaire. Le gestionnaire est responsable de l'information et des déclarations contenues dans ces états financiers.

Le gestionnaire prend les mesures nécessaires pour assurer la pertinence et la fiabilité de l'information financière communiquée. Les états financiers ont été établis selon les Normes internationales d'information financière et comprennent nécessairement certains montants fondés sur l'utilisation d'estimations et faisant appel au jugement. Les principales méthodes comptables que le gestionnaire estime appropriées sont décrites dans la note 2 afférente aux états financiers.

Le conseil d'administration est chargé d'examiner et d'approuver les états financiers. Il valide le processus d'audit et veille à ce que le gestionnaire s'acquitte de ses responsabilités à l'égard de la présentation de l'information financière. Des auditeurs externes des Fonds Desjardins procèdent parallèlement à l'examen des états financiers et de la présentation de l'information financière.

Les auditeurs des Fonds Desjardins sont PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. Ils ont audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues au Canada afin d'être en mesure d'exprimer leur opinion sur ces états financiers à l'intention des porteurs de parts. Leur rapport se trouve à la page suivante.

**Desjardins Société de placement inc.,**  
la société de gestion des Fonds Desjardins

Éric Landry  
Président, Chef de l'exploitation, Desjardins Société de placement inc.  
Mouvement Desjardins

Sylvie Pinard  
Chef des finances, Desjardins Société de placement inc.  
Mouvement Desjardins

Le 3 décembre 2019



Aux porteurs de parts et au fiduciaire de

Fonds Desjardins Marché monétaire  
 Fonds Desjardins Revenu court terme  
 Fonds Desjardins Obligations canadiennes  
 Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes  
 Fonds Desjardins Obligations opportunités  
 Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global  
 (auparavant Fonds Desjardins Obligations mondiales indexées à l'inflation)  
 Fonds Desjardins IBrix Obligations mondiales  
 Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales  
 Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés  
 Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales  
 Fonds Desjardins Revenu à taux variable  
 Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique  
 Fonds Desjardins Actions privilégiées canadiennes  
 Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé  
 Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents  
 Fonds Desjardins Équilibré tactique  
 Fonds Desjardins Équilibré Québec  
 Fonds Desjardins Équilibré mondial de revenu stratégique  
 Fonds Desjardins Revenu de dividendes  
 Fonds Desjardins Croissance de dividendes  
 Fonds Desjardins Actions canadiennes de revenu  
 Fonds Desjardins IBrix Actions canadiennes à dividendes élevés  
 Fonds Desjardins Actions canadiennes  
 Fonds Desjardins Actions canadiennes valeur  
 Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes  
 Fonds Desjardins Actions canadiennes petite capitalisation  
 Fonds Desjardins Actions américaines valeur  
 Fonds Desjardins Actions américaines croissance  
 Fonds Desjardins Actions américaines croissance – Devises neutres  
 Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines  
 Fonds Desjardins IBrix Actions mondiales à faible volatilité  
 Fonds Desjardins Actions outre-mer  
 Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance  
 Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales  
 Fonds Desjardins Mondial de dividendes  
 Fonds Desjardins Actions mondiales  
 Fonds Desjardins Actions mondiales croissance  
 Fonds Desjardins SociéTerre Environnement  
 Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives  
 Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation  
 Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres  
 Fonds Desjardins IBrix Marchés émergents à faible volatilité  
 Fonds Desjardins Marchés émergents  
 Fonds Desjardins Opportunités des marchés émergents  
 Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents  
 Fonds Desjardins Infrastructures mondiales

Portefeuille Diapason Revenu prudent  
 Portefeuille Diapason Revenu conservateur  
 Portefeuille Diapason Revenu modéré  
 Portefeuille Diapason Revenu diversifié  
 Portefeuille Diapason Croissance modéré  
 Portefeuille Diapason Croissance diversifié  
 Portefeuille Diapason Croissance équilibré  
 Portefeuille Diapason Croissance ambitieux  
 Portefeuille Diapason Croissance maximum  
 Portefeuille Diapason Croissance 100 % actions  
 Portefeuille SociéTerre Conservateur  
 Portefeuille SociéTerre Équilibré  
 Portefeuille SociéTerre Croissance  
 Portefeuille SociéTerre Croissance maximale  
 Portefeuille SociéTerre 100 % actions  
 Portefeuille Chorus II Conservateur à faible volatilité  
 Portefeuille Chorus II Modéré à faible volatilité  
 Portefeuille Chorus II Équilibré à faible volatilité  
 Portefeuille Chorus II Croissance  
 Portefeuille Chorus II Croissance ambitieux  
 Portefeuille Chorus II Croissance maximale  
 Portefeuille FNB Avisé de Revenu fixe  
 Portefeuille FNB Avisé Conservateur  
 Portefeuille FNB Avisé Équilibré  
 Portefeuille FNB Avisé Croissance  
 Portefeuille FNB Avisé Croissance maximale  
 Portefeuille FNB Avisé 100 % actions  
 (collectivement, les « Fonds », individuellement, le « Fonds »)

**Notre opinion**

À notre avis, les états financiers annuels au 30 septembre 2019 ci-joints de chacun des Fonds 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 à la date 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 chacun des 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 la situation financière pour les périodes indiquées à la note 1 ;
- les états des flux de trésorerie pour les périodes indiquées à la note 1 ;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

**Fondement de l'opinion**

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

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

**Indépendance**

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

### Autres informations

La responsabilité des autres informations de chacun des Fonds incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers de chacun des Fonds, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers de chacun des Fonds ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### 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 chacun des Fonds à poursuivre son exploitation, 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 aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

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

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

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. 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 chacun des 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 chacun des Fonds à poursuivre son exploitation. 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 tout Fonds à cesser son exploitation ;
- 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 notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

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

Montréal, Québec  
Le 3 décembre 2019

<sup>1</sup> CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique n° A123633

# FONDS DESJARDINS IBRIX OBLIGATIONS MONDIALES

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 30 SEPTEMBRE	2019 \$	2018 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	46 376 974	23 895 126
Couverture déposée sur dérivés	1 410 000	1 750 000
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 116 571 983	726 365 813
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	7 128 973	642 739
Plus-value non réalisée sur dérivés	12 359 813	11 649 499
Souscriptions à recevoir	430 117	465 289
Somme à recevoir pour la vente de titres	2 531 633	2 505 699
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	11 226 396	8 124 240
	<b>1 198 035 889</b>	<b>775 398 405</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	2 385	2 269
Garantie à payer	6 550 000	5 230 000
Moins-value non réalisée sur dérivés	3 242 082	2 652 942
Parts rachetées à payer	697 501	355 300
Somme à payer pour l'achat de titres	11 298 688	2 467 838
	<b>21 790 656</b>	<b>10 708 349</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 176 245 233</b>	<b>764 690 056</b>
<b>Données par catégorie (note b)</b>		
<b>Catégorie A</b>		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	863 884	1 031 433
– par part	10,21	9,61
<b>Catégorie I</b>		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 175 167 471	763 542 818
– par part	10,28	9,64
<b>Catégorie C</b>		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	97 100	89 435
– par part	10,31	9,70
<b>Catégorie F</b>		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 338	1 005
– par part	10,30	9,64
<b>Catégorie D</b>		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	108 440	25 365
– par part	10,61	9,95

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
**Desjardins Société de placement inc.**  
 la société de gestion des Fonds Desjardins  
 Éric Landry et Sébastien Vallée, administrateurs

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

EXERCICES CLOS LES 30 SEPTEMBRE	2019 \$	2018 \$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins de distribution	23 624 828	20 849 568
Revenus provenant des activités de prêts de titres	329	849
Écart de conversion sur encaisse	(256 224)	989 074
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(1 883 970)	535 290
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	23 532 111	(10 427 769)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	31 740 676	(9 263 299)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	121 173	2 890 132
	<b>76 878 923</b>	<b>5 573 845</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	16 339	20 030
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	2 043	2 520
Frais d'administration	1 809	2 197
	<b>20 191</b>	<b>24 747</b>
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	17 210	7 524
	<b>37 401</b>	<b>32 271</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>76 841 522</b>	<b>5 541 574</b>
<b>Données par catégorie</b>		
<b>Catégorie A</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	69 504	(11 556)
– par part	0,73	(0,10)
Nombre moyen de parts rachetables	94 578	119 871
<b>Catégorie I</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	76 762 128	5 554 164
– par part	0,91	0,07
Nombre moyen de parts rachetables	84 261 453	74 162 555
<b>Catégorie C</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 135	(993)
– par part	0,77	(0,09)
Nombre moyen de parts rachetables	9 305	10 540
<b>Catégorie F</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	443	(8)
– par part	1,01	(0,02)
Nombre moyen de parts rachetables	440	103
<b>Catégorie D*</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 312	(33)
– par part	0,70	(0,02)
Nombre moyen de parts rachetables	3 297	1 456

\* Début des opérations :  
 – Catégorie D en mai 2018.

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

FONDS DESJARDINS IBRIX OBLIGATIONS MONDIALES

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

EXERCICES CLOS LES 30 SEPTEMBRE	CATÉGORIE A		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	(12 MOIS)	(12 MOIS)	(12 MOIS)	(12 MOIS)	(12 MOIS)	(12 MOIS)	(12 MOIS)	(12 MOIS)
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	<b>1 031 433</b>	1 552 561	<b>763 542 818</b>	474 805 852	<b>89 435</b>	100 097	<b>1 005</b>	1 013
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>69 504</b>	(11 556)	<b>76 762 128</b>	5 554 164	<b>7 135</b>	(993)	<b>443</b>	(8)
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Produit de la vente de parts rachetables	105 947	170 492	611 952 353	338 607 024	530	20 785	6 890	–
Distributions réinvesties	13 969	17 861	24 201 961	20 510 297	1 396	1 588	68	16
Montant global des rachats de parts rachetables	(343 000)	(680 064)	(277 089 647)	(55 424 222)	–	(30 454)	–	–
	<b>(223 084)</b>	(491 711)	<b>359 064 667</b>	303 693 099	<b>1 926</b>	(8 081)	<b>6 958</b>	16
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>								
Revenu net de placement	(9 503)	(14 417)	(24 202 142)	(20 510 297)	(1 097)	(1 403)	(68)	(14)
Remboursement de capital	(4 466)	(3 444)	–	–	(299)	(185)	–	(2)
	<b>(13 969)</b>	(17 861)	<b>(24 202 142)</b>	(20 510 297)	<b>(1 396)</b>	(1 588)	<b>(68)</b>	(16)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	<b>863 884</b>	1 031 433	<b>1 175 167 471</b>	763 542 818	<b>97 100</b>	89 435	<b>8 338</b>	1 005

EXERCICES CLOS LES 30 SEPTEMBRE	CATÉGORIE D	
	2019	2018*
	(12 MOIS)	(5 MOIS)
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	<b>25 365</b>	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 312</b>	(33)
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	105 961	25 398
Distributions réinvesties	527	101
Montant global des rachats de parts rachetables	(25 198)	–
	<b>81 290</b>	25 499
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(513)	(101)
Remboursement de capital	(14)	–
	<b>(527)</b>	(101)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	<b>108 440</b>	25 365

\* Début des opérations :  
– Catégorie D en mai 2018.

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

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

EXERCICES CLOS LES 30 SEPTEMBRE	2019	2018
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<b>76 841 522</b>	5 541 574
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	<b>256 224</b>	(989 074)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(21 648 141)</b>	9 892 479
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(31 861 849)</b>	6 373 167
Variation de la couverture déposée/découvert sur dérivés	<b>340 000</b>	(1 750 000)
Produit de la vente/échéance de placements	<b>244 488 887</b>	163 530 826
Achat de placements	<b>(587 831 862)</b>	(463 409 371)
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>(25 934)</b>	(2 505 699)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	<b>(3 102 156)</b>	(2 999 019)
Charges à payer	<b>116</b>	1 789
Garantie à payer	<b>1 320 000</b>	(120 000)
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>8 830 850</b>	2 467 838
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(312 392 343)</b>	(283 965 490)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	<b>612 206 853</b>	339 237 310
Montant global des rachats de parts rachetables	<b>(277 115 644)</b>	(56 156 840)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	<b>(181)</b>	–
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>335 091 028</b>	283 080 470
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	<b>(216 837)</b>	907 650
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>22 481 848</b>	22 630
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	<b>23 895 126</b>	23 872 496
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de l'exercice</b>	<b>46 376 974</b>	23 895 126
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	<b>20 322 877</b>	17 789 830
Intérêts payés	<b>15 700</b>	14 232

FONDS DESJARDINS IBRIX OBLIGATIONS MONDIALES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2019

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Obligations (95,5 %)</b>				<b>Sociétés (suite)</b>			
<b>Obligations canadiennes (2,6 %)</b>				TELUS			
<b>Gouvernement du Canada (1,5 %)</b>				2,800 %, 2027-02-16			
Gouvernement du Canada				200 000 USD	250 220	268 367	
0,750 %, 2021-03-01	3 110 000 CAD	3 062 494	3 070 772		12 561 194	12 804 217	
2,750 %, 2022-06-01	2 300 000 CAD	2 400 853	2 373 768	<b>Total des obligations canadiennes</b>			
2,250 %, 2024-03-01	2 634 000 CAD	2 735 730	2 725 878		29 976 128	30 613 214	
2,500 %, 2024-06-01	554 000 CAD	580 298	581 198	<b>Obligations américaines (26,0 %)</b>			
2,250 %, 2025-06-01	557 000 CAD	579 169	583 209	<b>Gouvernement (6,6 %)</b>			
série E679, 1,500 %, 2026-06-01	1 268 000 CAD	1 219 498	1 278 805	Obligations du Trésor des États-Unis			
série WL43, 5,750 %, 2029-06-01	1 734 000 CAD	2 399 243	2 413 412	1 302 000 USD	1 692 958	1 741 118	
5,750 %, 2033-06-01	470 000 CAD	698 084	720 016	1 870 000 USD	2 389 085	2 487 404	
5,000 %, 2037-06-01	498 000 CAD	725 661	766 659	3 430 000 USD	4 419 110	4 501 429	
4,000 %, 2041-06-01	1 587 000 CAD	2 166 923	2 301 593	1,125 %, 2021-06-30	4 250 000 USD	5 595 439	5 676 108
2,750 %, 2064-12-01	709 000 CAD	846 981	993 687	2,000 %, 2021-11-15	2 364 000 USD	3 061 173	3 162 545
	17 414 934	17 808 997		1,750 %, 2022-05-15	2 594 000 USD	3 424 300	3 453 191
				1,625 %, 2022-08-15	1 897 000 USD	2 414 583	2 517 990
<b>Sociétés (1,1 %)</b>				1,625 %, 2022-11-15	1 510 000 USD	1 899 274	2 004 565
Air Canada, placement privé				1,500 %, 2023-03-31	1 150 000 USD	1 438 179	1 521 262
série 144A, 3,600 %, 2027-03-15	203 874 USD	266 670	282 911	1,750 %, 2023-05-15	2 530 000 USD	3 243 812	3 373 289
Alimentation Couche-Tard				2,500 %, 2023-08-15	3 160 000 USD	4 222 321	4 335 483
placement privé, série 144A				1,750 %, 2024-06-30	3 840 000 USD	5 104 345	5 134 635
2,700 %, 2022-07-26	500 000 USD	625 936	667 930	2,125 %, 2024-09-30	1 350 000 USD	1 659 090	1 837 214
1,875 %, 2026-05-06	500 000 EUR	728 257	785 340	2,125 %, 2025-05-15	981 000 USD	1 224 593	1 338 005
placement privé, série 144A				2,250 %, 2025-11-15	2 020 000 USD	2 686 377	2 778 107
3,550 %, 2027-07-26	200 000 USD	266 973	276 406	6,000 %, 2026-02-15	1 250 000 USD	2 095 577	2 097 420
Banque Canadienne Impériale de Commerce				1,625 %, 2026-05-15	1 863 000 USD	2 221 998	2 472 071
0,750 %, 2023-03-22	250 000 EUR	387 962	372 212	6,125 %, 2027-11-15	2 980 000 USD	5 145 435	5 299 116
Banque de Montréal				2,375 %, 2029-05-15	1 820 000 USD	2 522 418	2 564 653
0,250 %, 2021-11-17	200 000 EUR	296 837	291 274	6,250 %, 2030-05-15	234 000 USD	409 321	447 903
1,375 %, 2021-12-29	300 000 GBP	491 439	495 466	4,500 %, 2036-02-15	842 000 USD	1 430 593	1 541 419
2,350 %, 2022-09-11	200 000 USD	265 125	267 763	4,500 %, 2039-08-15	165 000 USD	282 274	311 752
Banque HSBC Canada				4,375 %, 2041-05-15	594 000 USD	972 822	1 115 753
4,000 %, 2021-01-15	100 000 EUR	165 177	152 111	3,125 %, 2042-02-15	660 000 USD	890 542	1 045 889
Banque Royale du Canada				3,625 %, 2044-02-15	2 023 000 USD	3 168 585	3 476 317
0,250 %, 2024-05-02	400 000 EUR	602 989	583 005	3,375 %, 2044-05-15	2 714 000 USD	4 017 644	4 493 547
Banque Scotia				3,000 %, 2045-05-15	4 340 000 USD	6 083 993	6 793 447
0,375 %, 2022-04-06	200 000 EUR	303 748	292 277	3,000 %, 2049-02-15	451 000 USD	629 326	715 103
1,250 %, 2022-06-08	300 000 GBP	491 076	495 100		74 345 167	78 236 735	
4,650 %, (taux variable à partir du 2022-10-12), perpétuelle	300 000 USD	389 955	397 153	<b>Sociétés (19,4 %)</b>			
Banque Toronto-Dominion				3M Company			
0,625 %, 2021-03-08	100 000 EUR	144 653	146 254	2,000 %, 2022-06-26			
Bell Canada				400 000 USD			
4,464 %, 2048-04-01	300 000 USD	472 967	469 025	2,875 %, 2027-10-15			
Burlington Resources Finance Company				100 000 EUR			
7,400 %, 2031-12-01	400 000 USD	733 671	769 568	1,750 %, 2030-05-15			
Canadian Natural Resources				ABB Finance (USA)			
3,900 %, 2025-02-01	250 000 USD	322 299	350 393	4,375 %, 2042-05-08			
CCL Industries, placement privé				Abbott Laboratories			
série 144A, 3,250 %, 2026-10-01	200 000 USD	243 110	267 079	6,000 %, 2039-04-01			
Cenovus Energy				AbbVie			
5,400 %, 2047-06-15	200 000 USD	280 355	298 409	1,375 %, 2024-05-17			
Fairfax Financial Holdings				200 000 USD			
2,750 %, 2028-03-29	150 000 EUR	225 125	238 630	4,700 %, 2045-05-14			
4,850 %, 2028-04-17	200 000 USD	278 630	286 517	Adobe			
Husky Energy				3,250 %, 2025-02-01			
4,400 %, 2029-04-15	200 000 USD	273 252	279 729	Aegon			
Kinross Gold				5,750 %, 2020-12-15			
5,125 %, 2021-09-01	300 000 USD	406 231	416 024	200 000 USD			
Magna International				Aflac			
1,900 %, 2023-11-24	300 000 EUR	484 201	465 499	3,625 %, 2023-06-15			
3,625 %, 2024-06-15	400 000 USD	545 382	558 700	Agilent Technologies			
4,150 %, 2025-10-01	300 000 USD	433 798	429 657	3,875 %, 2023-07-15			
1,500 %, 2027-09-25	300 000 EUR	467 850	462 700	400 000 USD			
Nutrien				Ahold Finance U.S.A.			
3,375 %, 2025-03-15	200 000 USD	276 671	274 440	6,875 %, 2029-05-01			
Petro-Canada				Alphabet			
5,950 %, 2035-05-15	100 000 USD	157 015	170 357	3,375 %, 2024-02-25			
PTTEP Canada International Finance				300 000 USD			
placement privé, série 144A				3,998 %, 2026-08-15			
5,692 %, 2021-04-05	400 000 USD	549 087	555 706	Altria Group			
St. Marys Cement, placement privé				2,200 %, 2027-06-15			
série 144A, 5,750 %, 2027-01-28	300 000 USD	444 338	442 169	2,000 %, 2031-06-15			
Teck Resources				200 000 USD			
6,250 %, 2041-07-15	200 000 USD	290 195	296 046	3,875 %, 2046-09-16			
				Amazon.com			
				2,800 %, 2024-08-22			
				300 000 USD			
				5,200 %, 2025-12-03			
				400 000 USD			
				4,800 %, 2034-12-05			
				200 000 USD			
				American Airlines			
				série 2015-1, classe A			
				3,375 %, 2027-05-01			
				160 556 USD			
				American Express			
				0,625 %, 2021-11-22			
				200 000 EUR			
				303 080			
				293 611			

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

FONDS DESJARDINS IBRIX OBLIGATIONS MONDIALES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2019 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Sociétés (suite)</b>				<b>Sociétés (suite)</b>			
American Honda Finance				Baxter International			
1,300 %, 2022-03-21	300 000 GBP	511 023	493 394	1,300 %, 2025-05-30	300 000 EUR	466 133	456 973
3,550 %, 2024-01-12	300 000 USD	423 845	420 690	2,600 %, 2026-08-15	400 000 USD	498 200	536 283
0,750 %, 2024-01-17	700 000 EUR	1 074 815	1 040 839	Bayer US Finance, placement privé série 144A, 4,375 %, 2028-12-15	200 000 USD	273 075	287 686
American International Group				Becton Dickinson			
1,875 %, 2027-06-21	200 000 EUR	307 526	315 219	1,000 %, 2022-12-15	200 000 EUR	307 813	296 086
6,250 %, 2036-05-01	100 000 USD	160 166	173 008	1,900 %, 2026-12-15	200 000 EUR	318 429	310 376
American Tower				Berkshire Hathaway			
1,950 %, 2026-05-22	300 000 EUR	488 416	471 993	2,150 %, 2028-03-15	200 000 EUR	328 474	330 728
AmerisourceBergen				1,625 %, 2035-03-16	100 000 EUR	130 903	165 498
3,450 %, 2027-12-15	200 000 USD	244 347	275 704	4,500 %, 2043-02-11	200 000 USD	293 969	324 140
4,250 %, 2045-03-01	250 000 USD	321 666	336 820	4,200 %, 2048-08-15	300 000 USD	443 543	468 019
Amgen				Best Buy Co.			
1,250 %, 2022-02-25	200 000 EUR	303 481	296 834	5,500 %, 2021-03-15	400 000 USD	561 280	551 795
2,000 %, 2026-02-25	300 000 EUR	503 339	480 544	4,450 %, 2028-10-01	200 000 USD	252 374	288 817
5,500 %, 2026-12-07	400 000 GBP	848 934	824 782	Biogen			
4,000 %, 2029-09-13	600 000 GBP	1 133 681	1 165 697	3,625 %, 2022-09-15	200 000 USD	269 272	275 187
4,663 %, 2051-06-15	200 000 USD	276 208	309 832	5,200 %, 2045-09-15	100 000 USD	145 772	157 417
Anheuser-Busch InBev				BlackRock			
4,150 %, 2025-01-23	300 000 USD	427 421	434 061	1,250 %, 2025-05-06	300 000 EUR	480 926	464 801
4,750 %, 2029-01-23	400 000 USD	598 397	618 832	Blackstone Holdings Finance			
Anthem				1,000 %, 2026-10-05	500 000 EUR	724 139	751 731
4,650 %, 2043-01-15	200 000 USD	263 588	295 558	placement privé, série 144A			
Apache				5,000 %, 2044-06-15	200 000 USD	299 853	321 128
5,100 %, 2040-09-01	100 000 USD	135 236	132 722	Block Financial			
Apple				5,500 %, 2022-11-01	300 000 USD	416 009	424 391
1,000 %, 2022-11-10	100 000 EUR	152 780	149 942	BMW US Capital			
1,375 %, 2024-01-17	500 000 EUR	758 129	770 185	placement privé, série 144A			
0,875 %, 2025-05-24	400 000 EUR	620 574	608 160	2,700 %, 2022-04-06	400 000 USD	510 521	536 246
3,050 %, 2029-07-31	300 000 GBP	540 348	571 130	0,625 %, 2022-04-20	400 000 EUR	594 117	587 453
3,600 %, 2042-07-31	200 000 GBP	374 158	436 275	Boeing Company			
3,450 %, 2045-02-09	200 000 USD	232 794	281 584	6,875 %, 2039-03-15	300 000 USD	571 797	591 031
Archer Daniels Midland Company				Booking Holdings			
1,750 %, 2023-06-23	400 000 EUR	622 055	617 991	3,600 %, 2026-06-01	200 000 USD	253 594	283 823
1,000 %, 2025-09-12	300 000 EUR	472 163	454 790	1,800 %, 2027-03-03	400 000 EUR	620 594	636 763
2,500 %, 2026-08-11	200 000 USD	252 670	268 489	BorgWarner			
4,535 %, 2042-03-26	300 000 USD	414 018	489 164	1,800 %, 2022-11-07	800 000 EUR	1 247 589	1 218 469
3,750 %, 2047-09-15	200 000 USD	269 979	293 052	3,375 %, 2025-03-15	500 000 USD	659 271	688 763
Ashtead Capital, placement privé série 144A, 4,125 %, 2025-08-15	400 000 USD	544 575	543 215	4,375 %, 2045-03-15	300 000 USD	423 976	412 594
Assured Guaranty US Holdings				Boston Gas Company, placement privé série 144A, 3,150 %, 2027-08-01	300 000 USD	419 104	412 999
5,000 %, 2024-07-01	200 000 USD	288 150	291 705	Brambles, placement privé série 144A, 4,125 %, 2025-10-23	400 000 USD	537 953	565 849
AT&T				Brighthouse Financial			
1,450 %, 2022-06-01	600 000 EUR	886 621	897 849	4,700 %, 2047-06-22	200 000 USD	220 023	238 635
2,900 %, 2026-12-04	200 000 GBP	344 357	348 861	Bristol-Myers Squibb			
2,450 %, 2035-03-15	200 000 EUR	289 192	324 120	1,000 %, 2025-05-15	100 000 EUR	155 199	151 107
5,350 %, 2040-09-01	200 000 USD	282 002	309 710	1,750 %, 2035-05-15	300 000 EUR	435 087	505 948
4,875 %, 2044-06-01	300 000 GBP	600 989	627 705	British Airways, placement privé série 144A, classe A, 4,625 %, 2024-06-20	293 685 USD	418 892	412 551
Autoliv				Broadridge Financial Solutions			
0,750 %, 2023-06-26	700 000 EUR	1 069 300	1 030 044	3,400 %, 2026-06-27	400 000 USD	548 111	548 414
Automatic Data Processing				Brown & Brown			
3,375 %, 2025-09-15	300 000 USD	388 710	427 622	4,200 %, 2024-09-15	200 000 USD	261 237	280 977
AutoZone				Brown-Forman			
3,700 %, 2022-04-15	100 000 USD	129 927	137 333	4,500 %, 2045-07-15	500 000 USD	752 469	829 833
Avery Dennison				Bunge Limited Finance			
1,250 %, 2025-03-03	400 000 EUR	598 513	600 622	3,250 %, 2026-08-15	300 000 USD	382 331	398 671
4,875 %, 2028-12-06	300 000 USD	442 050	456 048	3,750 %, 2027-09-25	300 000 USD	387 491	408 035
Avnet				C.H. Robinson Worldwide			
4,625 %, 2026-04-15	300 000 USD	383 247	428 079	4,200 %, 2028-04-15	300 000 USD	381 475	439 267
B.A.T. Capital				CA Technologies			
2,125 %, 2025-08-15	200 000 GBP	324 871	329 382	3,600 %, 2022-08-15	300 000 USD	400 166	406 557
Baker Hughes				Campbell Soup			
5,125 %, 2040-09-15	200 000 USD	296 603	305 060	4,250 %, 2021-04-15	300 000 USD	426 999	408 568
Bank of America				Capital One Financial			
5,875 %, 2021-01-05	400 000 USD	590 674	556 008	4,750 %, 2021-07-15	200 000 USD	269 507	276 706
6,125 %, 2021-09-15	200 000 GBP	377 110	358 160	Cardinal Health			
0,750 %, 2023-07-26	200 000 EUR	301 480	296 092	4,625 %, 2020-12-15	300 000 USD	436 009	407 578
4,000 %, 2024-04-01	200 000 USD	264 085	285 100	3,200 %, 2023-03-15	400 000 USD	519 221	545 107
1,379 %, (taux variable à partir du 2024-02-07), 2025-02-07	200 000 EUR	316 107	304 184	4,368 %, 2047-06-15	200 000 USD	252 214	256 411
2,300 %, 2025-07-25	100 000 GBP	165 146	170 834	Carlisle Companies			
7,000 %, 2028-07-31	200 000 GBP	470 419	467 642	3,750 %, 2027-12-01	300 000 USD	373 623	417 133
3,419 %, (taux variable à partir du 2027-12-20), 2028-12-20	200 000 USD	245 173	277 161	Carlyle Holdings II, placement privé série 144A, 5,625 %, 2043-03-30	100 000 USD	140 651	155 109
Bank of New York Mellon				Caterpillar			
3,550 %, 2021-09-23	200 000 USD	261 893	272 336	3,900 %, 2021-05-27	500 000 USD	674 792	683 272
3,250 %, 2024-09-11	200 000 USD	262 003	278 529	3,803 %, 2042-08-15	300 000 USD	386 035	449 188
Barrick North America Finance							
5,750 %, 2043-05-01	200 000 USD	325 901	348 510				

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

FONDS DESJARDINS IBRIX OBLIGATIONS MONDIALES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2019 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Sociétés (suite)</b>				<b>Sociétés (suite)</b>			
Celanese				Discovery Communications			
4,625 %, 2022-11-15	500 000 USD	671 391	707 072	2,500 %, 2024-09-20	600 000 GBP	997 008	1 009 640
1,125 %, 2023-09-26	400 000 EUR	597 136	593 968	1,900 %, 2027-03-19	200 000 EUR	297 646	307 884
CenterPoint Energy Houston Electric				3,950 %, 2028-03-20	300 000 USD	418 529	415 074
3,550 %, 2042-08-01	200 000 USD	265 475	282 108	Dollar General			
Chevron Phillips Chemical, placement privé				3,250 %, 2023-04-15	400 000 USD	526 970	548 159
série 144A, 3,400 %, 2026-12-01	400 000 USD	533 316	556 617	3,875 %, 2027-04-15	250 000 USD	316 805	355 484
série 144A, 3,700 %, 2028-06-01	200 000 USD	259 255	282 659	Dollar Tree			
Chubb INA Holdings				3,700 %, 2023-05-15	300 000 USD	414 913	412 224
2,500 %, 2038-03-15	100 000 EUR	152 192	176 880	4,200 %, 2028-05-15	200 000 USD	255 526	284 424
Cigna				Dover			
3,875 %, 2047-10-15	100 000 USD	124 307	131 616	1,250 %, 2026-11-09	300 000 EUR	459 111	458 429
Cimarex Energy				Dow Chemical, placement privé			
3,900 %, 2027-05-15	200 000 USD	245 211	270 553	série 144A, 4,800 %, 2028-11-30	300 000 USD	438 598	450 980
Cintas				DowDuPont			
2,900 %, 2022-04-01	300 000 USD	406 822	405 237	5,419 %, 2048-11-15	200 000 USD	309 065	337 397
Cintas No 2				Dr Pepper Snapple Group			
3,700 %, 2027-04-01	200 000 USD	257 035	289 440	3,400 %, 2025-11-15	250 000 USD	308 007	347 101
Cisco Systems				Duke Energy			
2,200 %, 2021-02-28	400 000 USD	502 713	531 244	6,400 %, 2038-06-15	300 000 USD	494 290	581 190
Citigroup				DXC Technology			
série 0001, 1,375 %, 2021-10-27	100 000 EUR	147 728	148 970	4,250 %, 2024-04-15	400 000 USD	556 866	558 604
4,500 %, 2022-01-14	400 000 USD	546 569	556 511	1,750 %, 2026-01-15	300 000 EUR	452 342	443 271
5,500 %, 2025-09-13	200 000 USD	286 390	301 955	Eastman Chemical			
4,450 %, 2027-09-29	200 000 USD	265 307	289 981	4,650 %, 2044-10-15	200 000 USD	260 513	288 515
7,375 %, 2039-09-01	150 000 GBP	448 642	439 934	Eaton			
Citrix Systems				2,750 %, 2022-11-02	400 000 USD	519 658	539 013
4,500 %, 2027-12-01	300 000 USD	379 788	429 971	eBay			
Clorox Company				2,750 %, 2023-01-30	200 000 USD	252 738	268 812
3,050 %, 2022-09-15	100 000 USD	127 856	136 233	4,000 %, 2042-07-15	200 000 USD	226 246	259 814
Coach				Ecolab			
4,250 %, 2025-04-01	400 000 USD	534 988	556 177	2,625 %, 2025-07-08	300 000 EUR	472 805	491 383
Coca-Cola Company				Edwards Lifesciences			
2,200 %, 2022-05-25	300 000 USD	402 723	401 644	4,300 %, 2028-06-15	400 000 USD	573 781	597 730
0,750 %, 2023-03-09	100 000 EUR	144 393	148 280	Electronic Arts			
0,500 %, 2024-03-08	200 000 EUR	295 061	295 061	3,700 %, 2021-03-01	500 000 USD	667 245	676 164
2,250 %, 2026-09-01	300 000 USD	350 755	400 750	Eli Lilly and Company			
1,250 %, 2031-03-08	300 000 EUR	493 426	473 019	1,000 %, 2022-06-02	300 000 EUR	462 515	446 048
Colgate-Palmolive				1,625 %, 2026-06-02	100 000 EUR	149 549	157 174
0,500 %, 2026-03-06	200 000 EUR	302 176	297 489	3,375 %, 2029-03-15	200 000 USD	279 369	287 614
1,375 %, 2034-03-06	200 000 EUR	313 122	319 840	2,125 %, 2030-06-03	200 000 EUR	314 209	334 878
Comcast				EMD Finance, placement privé			
5,500 %, 2029-11-23	200 000 GBP	440 110	444 143	série 144A, 3,250 %, 2025-03-19	400 000 USD	550 055	545 234
Conagra Brands				Emerson Electric			
5,300 %, 2038-11-01	300 000 USD	455 257	461 060	2,625 %, 2023-02-15	300 000 USD	401 065	409 029
ConAgra Foods				1,250 %, 2025-10-15	200 000 EUR	310 722	306 154
3,200 %, 2023-01-25	400 000 USD	535 912	547 370	2,000 %, 2029-10-15	300 000 EUR	512 956	489 958
Concho Resources				Enterprise Products Partners			
4,875 %, 2047-10-01	200 000 USD	248 117	302 980	4,050 %, 2022-02-15	200 000 USD	265 844	276 594
Corning				Estée Lauder			
5,350 %, 2048-11-15	300 000 USD	489 532	517 093	3,150 %, 2027-03-15	300 000 USD	411 738	419 669
Costco Wholesale				4,150 %, 2047-03-15	200 000 USD	267 688	318 690
2,150 %, 2021-05-18	300 000 USD	391 369	399 677	Expedia			
3,000 %, 2027-05-18	200 000 USD	251 362	280 325	2,500 %, 2022-06-03	500 000 EUR	778 240	761 334
CRH America Finance, placement privé				3,800 %, 2028-02-15	200 000 USD	244 726	277 092
série 144A, 4,500 %, 2048-04-04	200 000 USD	246 089	286 597	Express Scripts Holding			
CRH America, placement privé				3,400 %, 2027-03-01	400 000 USD	489 963	549 246
série 144A, 3,875 %, 2025-05-18	400 000 USD	546 183	561 657	Exxon Mobil			
CVS Health				2,397 %, 2022-03-06	100 000 USD	130 591	134 240
3,700 %, 2023-03-09	400 000 USD	537 142	550 735	3,043 %, 2026-03-01	200 000 USD	249 592	278 706
3,875 %, 2025-07-20	400 000 USD	556 737	561 593	4,114 %, 2046-03-01	300 000 USD	424 577	471 529
4,300 %, 2028-03-25	400 000 USD	555 415	574 338	FedEx			
Danaher				2,625 %, 2022-08-01	100 000 USD	129 709	134 032
3,350 %, 2025-09-15	400 000 USD	554 767	563 596	1,625 %, (taux variable à partir du			
4,375 %, 2045-09-15	400 000 USD	577 136	610 093	2026-10-11), 2027-01-11	400 000 EUR	584 480	611 914
Darden Restaurants				5,100 %, 2044-01-15	300 000 USD	424 634	447 300
3,850 %, 2027-05-01	400 000 USD	531 163	561 355	Fidelity National Information Services			
Deere & Company				1,100 %, 2024-07-15	300 000 EUR	469 631	452 104
3,900 %, 2042-06-09	400 000 USD	528 537	611 148	Flowserve			
Dell International / EMC, placement privé				1,250 %, 2022-03-17	500 000 EUR	743 952	730 070
série 144A, 4,900 %, 2026-10-01	200 000 USD	269 457	284 011	3,500 %, 2022-09-15	600 000 USD	818 383	816 047
Delphi				Fluor			
4,150 %, 2024-03-15	200 000 USD	278 773	281 152	1,750 %, 2023-03-21	400 000 EUR	588 658	589 341
Devon Energy				3,500 %, 2024-12-15	200 000 USD	277 759	265 897
4,750 %, 2042-05-15	50 000 USD	60 149	73 534	4,250 %, 2028-09-15	300 000 USD	414 264	401 819
Digital Euro Finco				Ford Motor Company			
2,625 %, 2024-04-15	300 000 EUR	479 618	476 537	7,450 %, 2031-07-16	200 000 USD	329 401	304 586

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

FONDS DESJARDINS IBRIX OBLIGATIONS MONDIALES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2019 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Sociétés (suite)</b>				<b>Sociétés (suite)</b>			
Ford Motor Credit Company				Huntington Ingalls Industries			
4,375 %, 2023-08-06	200 000 USD	252 502	271 721	3,483 %, 2027-12-01	300 000 USD	405 034	417 793
3,021 %, 2024-03-06	200 000 EUR	312 899	300 894	Huntsman International			
1,355 %, 2025-02-07	200 000 EUR	291 258	278 446	4,500 %, 2029-05-01	400 000 USD	545 863	558 165
4,535 %, 2025-03-06	350 000 GBP	605 655	605 171	Hyundai Capital America			
Fortive				3,100 %, 2022-04-05	300 000 USD	404 451	400 706
3,150 %, 2026-06-15	300 000 USD	394 534	404 502	Illinois Tool Works			
Fortune Brands Home & Security				3,000 %, 2034-05-19	100 000 EUR	164 353	192 146
4,000 %, 2025-06-15	500 000 USD	686 845	700 031	3,900 %, 2042-09-01	200 000 USD	256 522	309 957
Fresenius Medical Care, placement privé				Ingersoll-Rand			
série 144A, 5,875 %, 2022-01-31	400 000 USD	573 286	569 288	5,750 %, 2043-06-15	200 000 USD	350 441	345 145
GATX				Ingredion			
4,700 %, 2029-04-01	200 000 USD	292 066	299 080	3,200 %, 2026-10-01	300 000 USD	391 930	405 929
General Electric Company				Intel			
5,300 %, 2021-02-11	200 000 USD	286 551	274 355	4,100 %, 2047-05-11	200 000 USD	308 566	310 926
2,700 %, 2022-10-09	100 000 USD	120 349	132 762	International Business Machines			
1,250 %, 2023-05-26	100 000 EUR	155 366	147 164	2,750 %, 2020-12-21	400 000 GBP	704 669	665 919
3,375 %, 2024-03-11	300 000 USD	387 873	411 728	3,625 %, 2024-02-12	300 000 USD	423 949	419 955
1,500 %, 2029-05-17	200 000 EUR	252 448	290 815	1,500 %, 2029-05-23	100 000 EUR	155 412	159 504
2,125 %, 2037-05-17	200 000 EUR	300 762	297 357	International Flavors & Fragrances			
4,875 %, 2037-09-18	100 000 GBP	219 022	176 754	1,750 %, 2024-03-14	300 000 EUR	456 290	458 308
5,375 %, 2040-12-18	100 000 GBP	167 965	202 866	5,000 %, 2048-09-26	200 000 USD	278 403	306 962
General Mills				International Paper Company			
4,700 %, 2048-04-17	300 000 USD	376 050	466 803	7,300 %, 2039-11-15	200 000 USD	341 014	359 127
General Motors				J.M. Smucker Company			
6,250 %, 2043-10-02	150 000 USD	221 727	216 820	3,500 %, 2021-10-15	400 000 USD	554 376	544 169
General Motors Financial				Johnson & Johnson			
0,955 %, 2023-09-07	300 000 EUR	427 875	438 506	5,500 %, 2024-11-06	1 000 000 GBP	2 071 824	1 997 643
2,250 %, 2024-09-06	700 000 GBP	1 174 717	1 153 568	2,625 %, 2025-01-15	300 000 USD	378 925	411 342
1,694 %, 2025-03-26	400 000 EUR	609 114	599 484	2,450 %, 2026-03-01	300 000 USD	392 069	405 456
George Washington University				1,150 %, 2028-11-20	300 000 EUR	493 912	470 871
4,126 %, 2048-09-15	200 000 USD	262 338	314 080	1,650 %, 2035-05-20	100 000 EUR	146 726	169 806
Gilead Sciences				3,550 %, 2036-03-01	300 000 USD	433 808	437 618
4,500 %, 2021-04-01	300 000 USD	436 729	410 523	3,500 %, 2048-01-15	300 000 USD	408 632	439 927
4,750 %, 2046-03-01	300 000 USD	405 010	477 383	JPMorgan Chase & Co.			
GlaxoSmithKline				1,375 %, 2021-09-16	300 000 EUR	445 703	446 581
4,200 %, 2043-03-18	200 000 USD	294 900	308 672	3,500 %, 2026-12-18	100 000 GBP	185 481	187 153
Glencore Funding, placement privé				1,090 %, (taux variable à partir du			
série 144A, 4,125 %, 2023-05-30	400 000 USD	541 379	556 347	2026-03-11), 2027-03-11	200 000 EUR	306 771	301 616
série 144A, 4,625 %, 2024-04-29	300 000 USD	403 536	425 782	5,600 %, 2041-07-15	300 000 USD	466 970	538 611
série 144A, 4,000 %, 2027-03-27	200 000 USD	252 101	272 588	Juniper Networks			
Goldman Sachs Group				4,500 %, 2024-03-15	300 000 USD	394 027	428 162
1,375 %, 2024-05-15	100 000 EUR	156 006	150 362	Kellogg Company			
4,250 %, 2025-10-21	200 000 USD	266 276	283 372	1,000 %, 2024-05-17	100 000 EUR	148 023	149 936
4,250 %, 2026-01-29	100 000 GBP	198 955	186 307	1,250 %, 2025-03-10	200 000 EUR	306 549	304 652
5,150 %, 2045-05-22	100 000 USD	133 308	157 665	4,500 %, 2046-04-01	200 000 USD	259 341	304 066
Great-West Lifeco, placement privé				Keurig Dr Pepper			
série 144A, 4,150 %, 2047-06-03	200 000 USD	262 685	298 004	3,130 %, 2023-12-15	200 000 USD	251 725	273 168
Halliburton Company				Kimberly-Clark			
3,800 %, 2025-11-15	200 000 USD	258 443	281 332	0,625 %, 2024-09-07	500 000 EUR	758 021	743 442
7,450 %, 2039-09-15	300 000 USD	558 112	570 650	3,200 %, 2029-04-25	300 000 USD	433 574	427 300
Harley-Davidson Financial Services, placement privé				3,200 %, 2046-07-30	200 000 USD	275 994	272 659
série 144A, 2,850 %, 2021-01-15	500 000 USD	661 240	663 723	Kinder Morgan			
série 144A, 4,050 %, 2022-02-04	300 000 USD	413 648	411 147	1,500 %, 2022-03-16	200 000 EUR	315 220	299 817
Hasbro				Kirby			
3,500 %, 2027-09-15	200 000 USD	241 777	271 703	4,200 %, 2028-03-01	200 000 USD	257 253	282 890
6,350 %, 2040-03-15	250 000 USD	386 019	393 782	KKR Group Finance Co III, placement privé			
Hershey Company				série 144A, 5,125 %, 2044-06-01	100 000 USD	144 282	155 832
3,375 %, 2023-05-15	200 000 USD	265 584	278 245	Kohl's			
2,300 %, 2026-08-15	300 000 USD	385 387	400 488	4,250 %, 2025-07-17	300 000 USD	396 400	420 571
Hewlett-Packard Company				Komatsu Finance America			
4,650 %, 2021-12-09	300 000 USD	420 604	420 444	2,437 %, 2022-09-11	300 000 USD	371 628	398 107
4,050 %, 2022-09-15	200 000 USD	262 443	279 318	Kraft Heinz Foods Company			
HollyFrontier				3,000 %, 2026-06-01	200 000 USD	261 150	262 331
5,875 %, 2026-04-01	100 000 USD	136 747	148 593	4,125 %, 2027-07-01	300 000 GBP	552 936	534 019
Home Depot				2,250 %, 2028-05-25	200 000 EUR	291 025	306 593
5,875 %, 2036-12-16	200 000 USD	328 876	367 778	5,000 %, 2042-06-04	300 000 USD	400 157	412 451
4,250 %, 2046-04-01	200 000 USD	314 691	317 233	Kroger			
Honeywell International				4,450 %, 2047-02-01	200 000 USD	256 761	274 215
1,850 %, 2021-11-01	300 000 USD	388 073	396 310	LafargeHolcim Finance US, placement privé			
1,300 %, 2023-02-22	700 000 EUR	1 074 829	1 058 892	série 144A, 4,750 %, 2046-09-22	200 000 USD	289 173	284 252
2,500 %, 2026-11-01	300 000 USD	354 780	406 203	Lear			
Host Hotels & Resorts				3,800 %, 2027-09-15	400 000 USD	507 225	537 115
série E, 4,000 %, 2025-06-15	400 000 USD	521 685	559 993	Legg Mason			
HP Enterprise				5,625 %, 2044-01-15	200 000 USD	282 536	290 744
4,900 %, 2025-10-15	300 000 USD	398 731	441 255	Leggett & Platt			
Huntington Bancshares				3,500 %, 2027-11-15	200 000 USD	247 329	271 774
2,300 %, 2022-01-14	200 000 USD	250 057	265 927	4,400 %, 2029-03-15	300 000 USD	419 680	429 363

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

FONDS DESJARDINS IBRIX OBLIGATIONS MONDIALES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2019 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Sociétés (suite)</b>				<b>Sociétés (suite)</b>			
Liberty Mutual Group				Morgan Stanley			
2,750 %, 2026-05-04	100 000 EUR	146 031	163 194	2,375 %, 2021-03-31	100 000 EUR	154 165	149 780
placement privé, série 144A				4,875 %, 2022-11-01	600 000 USD	836 213	853 654
4,850 %, 2044-08-01	100 000 USD	131 119	155 218	3,125 %, 2026-07-27	200 000 USD	252 102	276 361
Lockheed Martin				2,625 %, 2027-03-09	200 000 GBP	353 796	346 265
3,350 %, 2021-09-15	400 000 USD	556 789	543 252	Mosaic Company			
Lowe's Companies				5,450 %, 2033-11-15	200 000 USD	264 050	306 565
4,050 %, 2047-05-03	300 000 USD	405 565	424 641	Motorola Solutions			
M&T Bank				4,000 %, 2024-09-01	100 000 USD	132 033	139 538
3,550 %, 2023-07-26	200 000 USD	277 805	278 221	MPLX			
Macy's Retail Holdings				4,875 %, 2024-12-01	200 000 USD	271 157	292 233
3,875 %, 2022-01-15	500 000 USD	661 377	673 256	Nasdaq			
ManpowerGroup				1,750 %, 2023-05-19	200 000 EUR	311 496	304 886
1,750 %, 2026-06-22	400 000 EUR	602 866	622 479	National Oilwell Varco			
Marathon Oil				2,600 %, 2022-12-01	400 000 USD	523 010	534 810
6,600 %, 2037-10-01	100 000 USD	138 896	167 616	3,950 %, 2042-12-01	300 000 USD	346 170	365 738
Marathon Petroleum				Nestlé Holdings			
3,625 %, 2024-09-15	100 000 USD	132 582	138 681	1,000 %, 2021-06-11	200 000 GBP	336 522	326 756
6,500 %, 2041-03-01	100 000 USD	136 795	164 988	2,375 %, 2022-01-18	400 000 USD	538 385	534 731
Marriott International				NetApp			
série R, 3,125 %, 2026-06-15	400 000 USD	487 741	540 481	3,375 %, 2021-06-15	600 000 USD	802 054	809 974
Marsh & McLennan Companies				Newmont Mining			
1,349 %, 2026-09-21	100 000 EUR	154 498	153 429	6,250 %, 2039-10-01	200 000 USD	299 330	353 380
1,979 %, 2030-03-21	200 000 EUR	326 966	321 249	Nike			
Martin Marietta Materials				3,875 %, 2045-11-01	400 000 USD	512 480	608 641
3,500 %, 2027-12-15	250 000 USD	304 069	345 614	Nissan Motor Acceptance, placement privé			
4,250 %, 2047-12-15	200 000 USD	246 954	268 197	série 144A, 2,800 %, 2022-01-13	300 000 USD	402 520	400 277
Masco				série 144A, 3,875 %, 2023-09-21	300 000 USD	420 625	415 547
4,375 %, 2026-04-01	800 000 USD	1 110 157	1 137 951	Noble Energy			
Massachusetts Institute of Technology				5,250 %, 2043-11-15	100 000 USD	131 310	148 449
3,885 %, 2116-07-01	300 000 USD	496 436	475 952	Nordstrom			
Mastercard				5,000 %, 2044-01-15	200 000 USD	239 950	246 796
3,375 %, 2024-04-01	300 000 USD	393 807	423 214	Norfolk Southern			
2,100 %, 2027-12-01	300 000 EUR	475 056	502 867	4,837 %, 2041-10-01	200 000 USD	285 010	319 445
McCormick				5,100 %, 2118-08-01	100 000 USD	126 608	161 192
3,150 %, 2024-08-15	300 000 USD	412 889	411 426	Northwestern Mutual Life Insurance			
McDonald's				placement privé, série 144A			
1,875 %, 2027-05-26	200 000 EUR	307 841	324 233	6,063 %, 2040-03-30	200 000 USD	330 731	370 407
6,300 %, 2037-10-15	300 000 USD	497 454	546 950	NVR			
McKesson				3,950 %, 2022-09-15	800 000 USD	1 095 128	1 103 441
0,625 %, 2021-08-17	600 000 EUR	899 167	876 509	Occidental Petroleum			
3,796 %, 2024-03-15	300 000 USD	389 777	416 887	6,950 %, 2024-07-01	200 000 USD	310 787	312 445
1,500 %, 2025-11-17	400 000 EUR	611 569	611 452	Oracle			
3,950 %, 2028-02-16	250 000 USD	317 784	350 330	4,375 %, 2055-05-15	300 000 USD	407 010	469 851
3,125 %, 2029-02-17	2 400 000 GBP	4 184 540	4 176 525	O'Reilly Automotive			
Mead Johnson Nutrition Company				4,875 %, 2021-01-14	500 000 USD	721 518	681 549
4,600 %, 2044-06-01	200 000 USD	256 796	328 192	3,600 %, 2027-09-01	400 000 USD	505 612	564 799
Merck & Co.				Owens Corning			
1,125 %, 2021-10-15	400 000 EUR	598 878	591 923	4,300 %, 2047-07-15	300 000 USD	328 283	363 234
2,350 %, 2022-02-10	100 000 USD	131 635	134 460	Packaging Corporation of America			
2,500 %, 2034-10-15	100 000 EUR	163 563	185 882	4,500 %, 2023-11-01	400 000 USD	556 128	570 274
3,700 %, 2045-02-10	200 000 USD	251 592	300 203	Parker-Hannifin			
MetLife				1,125 %, 2025-03-01	400 000 EUR	605 134	602 147
6,500 %, 2032-12-15	400 000 USD	664 365	739 823	4,200 %, 2034-11-21	200 000 USD	265 571	299 321
Metropolitan Life Global Funding I				Patterson-UTI Energy			
1,250 %, 2021-09-17	200 000 EUR	302 383	297 027	3,950 %, 2028-02-01	500 000 USD	654 318	666 128
3,500 %, 2026-09-30	200 000 GBP	368 402	375 919	People's United Bank			
Microsoft				3,650 %, 2022-12-06	200 000 USD	260 803	274 912
2,125 %, 2022-11-15	300 000 USD	393 521	403 294	PepsiCo			
3,125 %, 2028-12-06	200 000 EUR	365 373	365 832	1,750 %, 2021-04-28	300 000 EUR	460 298	444 584
4,450 %, 2045-11-03	200 000 USD	281 698	335 335	2,250 %, 2022-05-02	400 000 USD	537 512	534 927
4,250 %, 2047-02-06	300 000 USD	464 762	497 093	2,500 %, 2022-11-01	300 000 GBP	545 807	514 862
Midamerican Energy				2,625 %, 2026-04-28	300 000 EUR	508 829	504 215
3,650 %, 2048-08-01	300 000 USD	442 549	434 319	3,000 %, 2027-10-15	300 000 USD	423 790	421 127
Mohawk Industries				0,875 %, 2028-07-18	400 000 EUR	546 986	608 489
2,000 %, 2022-01-14	100 000 EUR	149 607	150 387	PerkinElmer			
3,850 %, 2023-02-01	400 000 USD	521 770	554 487	1,875 %, 2026-07-19	400 000 EUR	610 087	605 740
Molson Coors Brewing Company				Pfizer			
1,250 %, 2024-07-15	400 000 EUR	605 785	598 525	1,950 %, 2021-06-03	400 000 USD	504 453	530 279
3,000 %, 2026-07-15	200 000 USD	259 202	267 591	0,250 %, 2022-03-06	300 000 EUR	457 075	438 514
4,200 %, 2046-07-15	300 000 USD	381 609	403 822	3,000 %, 2026-12-15	100 000 USD	126 771	139 554
Mondelez International				6,500 %, 2038-06-03	400 000 GBP	1 056 915	1 134 897
1,625 %, 2027-03-08	400 000 EUR	583 631	622 537	7,200 %, 2039-03-15	200 000 USD	387 288	417 328
Moody's Corp				2,735 %, 2043-06-15	400 000 GBP	715 354	743 529
1,750 %, 2027-03-09	400 000 EUR	621 193	631 646	Philip Morris International			
				3,600 %, 2023-11-15	200 000 USD	279 252	279 702
				2,875 %, 2026-03-03	200 000 EUR	334 967	333 512
				1,875 %, 2037-11-06	200 000 EUR	276 688	307 707
				3,875 %, 2042-08-21	250 000 USD	317 886	343 133

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

FONDS DESJARDINS IBRIX OBLIGATIONS MONDIALES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2019 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Sociétés (suite)</b>				<b>Sociétés (suite)</b>			
Phillips 66				Lapestry			
5,875 %, 2042-05-01	100 000 USD	156 098	176 467	4,125 %, 2027-07-15	200 000 USD	250 654	270 468
Pioneer Natural Resources Company				Target			
3,950 %, 2022-07-15	100 000 USD	130 516	137 693	4,000 %, 2042-07-01	300 000 USD	399 389	459 176
PPG Industries				Tech Data			
0,875 %, 2022-03-13	100 000 EUR	144 180	147 763	4,950 %, 2027-02-15	200 000 USD	259 175	284 429
1,400 %, 2027-03-13	300 000 EUR	427 609	458 516	Thermo Fisher Scientific			
3,750 %, 2028-03-15	200 000 USD	257 979	289 178	1,400 %, 2026-01-23	200 000 EUR	315 440	305 807
Priceline Group				1,375 %, 2028-09-12	200 000 EUR	290 638	306 841
3,650 %, 2025-03-15	500 000 USD	664 492	708 411	Time Warner Cable			
Procter & Gamble				5,750 %, 2031-06-02	150 000 GBP	290 908	301 396
1,125 %, 2023-11-02	200 000 EUR	312 242	303 141	5,250 %, 2042-07-15	200 000 GBP	377 623	387 292
1,375 %, 2025-05-03	200 000 GBP	348 443	334 370	T.J.X Companies			
2,850 %, 2027-08-11	200 000 USD	242 895	280 577	2,250 %, 2026-09-15	200 000 USD	232 429	264 612
1,200 %, 2028-10-30	300 000 EUR	495 428	473 063	Toyota Motor Credit			
1,800 %, 2029-05-03	300 000 GBP	511 936	521 572	4,250 %, 2021-01-11	300 000 USD	398 046	408 425
3,500 %, 2047-10-25	200 000 USD	254 382	302 787	1,125 %, 2021-09-07	100 000 GBP	175 327	163 859
ProLogis				1,000 %, 2022-09-27	500 000 GBP	819 396	818 968
2,250 %, 2029-06-30	200 000 GBP	337 588	343 922	3,200 %, 2027-01-11	300 000 USD	409 262	426 636
Public Service Electric and Gas Company				Tyson Foods			
2,375 %, 2023-05-15	200 000 USD	262 136	268 550	4,500 %, 2022-06-15	400 000 USD	560 096	560 125
PVH				4,350 %, 2029-03-01	200 000 USD	283 450	300 786
3,125 %, 2027-12-15	300 000 EUR	486 791	485 834	Unilever Capital			
Qualcomm				3,100 %, 2025-07-30	300 000 USD	427 302	418 393
3,250 %, 2027-05-20	200 000 USD	237 834	276 981	3,500 %, 2028-03-22	300 000 USD	438 559	436 406
QVC				Union Pacific			
4,375 %, 2023-03-15	500 000 USD	653 997	687 624	4,050 %, 2045-11-15	200 000 USD	268 797	294 334
Raytheon Company				United Parcel Service			
2,500 %, 2022-12-15	400 000 USD	529 736	537 720	0,375 %, 2023-11-15	300 000 EUR	455 024	439 069
Regency Centers				1,625 %, 2025-11-15	400 000 EUR	646 675	629 266
3,600 %, 2027-02-01	200 000 USD	244 291	280 243	3,750 %, 2047-11-15	200 000 USD	289 928	282 887
Reliance Steel & Aluminum				5,125 %, 2050-02-12	200 000 GBP	520 390	554 694
4,500 %, 2023-04-15	300 000 USD	400 543	420 555	United Technologies			
Reynolds American				3,100 %, 2022-06-01	300 000 USD	375 439	409 168
5,850 %, 2045-08-15	200 000 USD	310 573	293 812	1,250 %, 2023-05-22	300 000 EUR	440 305	450 670
Roche Holding				4,500 %, 2042-06-01	300 000 USD	425 861	476 950
6,500 %, 2021-03-04	200 000 EUR	332 615	317 515	UnitedHealth Group			
placement privé, série 144A				2,875 %, 2022-03-15	300 000 USD	393 636	404 883
3,350 %, 2024-09-30	300 000 USD	411 036	421 819	6,875 %, 2038-02-15	200 000 USD	356 128	393 857
placement privé, série 144A				Unum Group			
2,625 %, 2026-05-15	200 000 USD	238 787	271 435	5,750 %, 2042-08-15	200 000 USD	319 223	314 866
Rockwell Automation				US Bancorp			
4,200 %, 2049-03-01	200 000 USD	297 257	319 344	0,850 %, 2024-06-07	200 000 EUR	303 665	299 199
Ryder System				Valero Energy			
3,650 %, 2024-03-18	300 000 USD	420 234	418 747	3,400 %, 2026-09-15	500 000 USD	631 109	680 569
S&P Global				Verisk Analytics			
2,950 %, 2027-01-22	200 000 USD	241 062	276 369	4,000 %, 2025-06-15	200 000 USD	257 279	286 671
Schneider Electric, placement privé				Verizon Communications			
série 144A, 2,950 %, 2022-09-27	300 000 USD	407 352	406 541	3,125 %, 2022-03-16	100 000 USD	124 402	136 089
Solvay, placement privé				0,875 %, 2025-04-02	100 000 EUR	147 307	149 686
série 144A, 4,450 %, 2025-12-03	300 000 USD	399 965	428 778	1,375 %, 2026-10-27	300 000 EUR	483 072	463 368
Sonoco Products Company				2,625 %, 2031-12-01	200 000 EUR	325 575	347 095
5,750 %, 2040-11-01	200 000 USD	293 487	330 691	4,750 %, 2034-02-17	300 000 GBP	627 909	647 312
Southern Company				4,400 %, 2034-11-01	400 000 USD	518 610	607 009
2,350 %, 2021-07-01	100 000 USD	124 904	132 994	VF			
Southern Company Gas				3,500 %, 2021-09-01	200 000 USD	262 834	271 608
3,950 %, 2046-10-01	100 000 USD	120 914	138 990	0,625 %, 2023-09-20	500 000 EUR	744 478	738 164
Southern Copper				Volkswagen Group of America, placement privé			
5,875 %, 2045-04-23	140 000 USD	180 110	226 815	série 144A, 4,000 %, 2021-11-12	300 000 USD	403 811	411 382
Southern Power Company				série 144A, 4,625 %, 2025-11-13	300 000 USD	442 526	439 402
1,850 %, 2026-06-20	200 000 EUR	296 774	317 628	série 144A, 4,750 %, 2028-11-13	300 000 USD	442 609	444 625
Spirit AeroSystems				Voya Financial			
4,600 %, 2028-06-15	300 000 USD	380 475	430 364	3,650 %, 2026-06-15	300 000 USD	380 181	417 534
Stanford University				Vulcan Materials			
3,647 %, 2048-05-01	400 000 USD	580 988	626 304	4,500 %, 2047-06-15	400 000 USD	483 113	576 082
Stanley Black & Decker				Wabtec			
2,900 %, 2022-11-01	300 000 USD	402 590	407 817	3,450 %, 2026-11-15	200 000 USD	243 017	268 754
Starbucks				Walgreens Boots Alliance			
3,850 %, 2023-10-01	200 000 USD	287 732	281 234	3,300 %, 2021-11-18	500 000 USD	640 757	677 919
4,000 %, 2028-11-15	200 000 USD	296 765	295 722	3,450 %, 2026-06-01	500 000 USD	662 996	684 888
Stryker				2,125 %, 2026-11-20	800 000 EUR	1 237 243	1 253 610
3,500 %, 2026-03-15	200 000 USD	251 925	282 082	4,500 %, 2034-11-18	200 000 USD	251 460	283 044
2,125 %, 2027-11-30	200 000 EUR	330 332	326 263				
Sysco							
1,250 %, 2023-06-23	500 000 EUR	752 960	749 947				
3,300 %, 2026-07-15	300 000 USD	419 080	416 207				
3,250 %, 2027-07-15	200 000 USD	245 571	277 914				

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



FONDS DESJARDINS IBRIX OBLIGATIONS MONDIALES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2019 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Sociétés (suite)</b>				<b>Sociétés (suite)</b>			
Volkswagen				Woodside Finance, placement privé			
2,625 %, 2024-01-15	100 000 EUR	163 874	157 202	série 144A, 3,650 %, 2025-03-05	400 000 USD	517 190	548 244
Volkswagen Bank				série 144A, 3,700 %, 2028-03-15	200 000 USD	276 000	275 611
0,625 %, 2021-09-08	400 000 EUR	604 142	582 352			12 006 690	12 121 231
WPP Finance Deutschland							
1,625 %, 2030-03-23	200 000 EUR	284 162	309 411	<b>Total Australie</b>		<b>26 162 612</b>	<b>26 252 841</b>
		16 579 840	16 458 156				
<b>Total Allemagne</b>		<b>46 029 781</b>	<b>46 171 081</b>	<b>Autriche (1,3%)</b>			
<b>Australie (2,2%)</b>				<b>Gouvernement (1,1%)</b>			
<b>Gouvernement (1,2%)</b>				République d'Autriche			
Gouvernement de l'Australie				3,500 %, 2021-09-15	256 000 EUR	430 584	402 468
série 146, 1,750 %, 2020-11-21	604 000 AUD	590 891	545 892	3,650 %, 2022-04-20	435 000 EUR	746 428	702 932
série 124, 5,750 %, 2021-05-15	543 000 AUD	596 702	524 390	3,400 %, 2022-11-22	399 000 EUR	688 373	655 337
série 128, 5,750 %, 2022-07-15	1 112 000 AUD	1 195 931	1 131 691	1,750 %, 2023-10-20	728 000 EUR	1 185 035	1 163 787
série 133, 5,500 %, 2023-04-21	1 820 000 AUD	2 011 728	1 898 935	série 1, 1,650 %, 2024-10-21	213 000 EUR	360 814	345 616
série 139, 3,250 %, 2025-04-21	943 000 AUD	965 848	954 892	1,200 %, 2025-10-20	367 000 EUR	571 124	588 973
série 142, 4,250 %, 2026-04-21	797 000 AUD	879 653	865 797	4,850 %, 2026-03-15	343 000 EUR	683 622	671 880
série 136, 4,750 %, 2027-04-21	767 000 AUD	891 164	876 993	0,750 %, 2026-10-20	1 064 000 EUR	1 667 504	1 679 286
série 148, 2,750 %, 2027-11-21	1 643 000 AUD	1 645 830	1 674 664	6,250 %, 2027-07-15	519 000 EUR	1 170 874	1 150 862
série 144, 3,250 %, 2029-04-21	1 666 000 AUD	1 756 615	1 793 809	2,400 %, 2034-05-23	312 000 EUR	586 333	616 076
série 140, 4,500 %, 2033-04-21	1 366 000 AUD	1 677 509	1 739 106	4,150 %, 2037-03-15	393 000 EUR	884 676	980 428
série 144, 3,750 %, 2037-04-21	407 000 AUD	495 921	501 571	3,150 %, 2044-06-20	569 000 EUR	1 332 891	1 422 211
série 147, 3,250 %, 2039-06-21	895 000 AUD	886 140	1 050 375	3,800 %, 2062-01-26	359 000 EUR	897 334	1 205 307
série 150, 3,000 %, 2047-03-21	491 000 AUD	561 990	573 495	2,100 %, 2117-09-20	266 000 EUR	720 949	736 517
		14 155 922	14 131 610			11 926 541	12 321 680
<b>Sociétés (1,0%)</b>				<b>Sociétés (0,2%)</b>			
Aurizon Network Property				Erste Group Bank			
2,000 %, 2024-09-18	300 000 EUR	432 478	472 136	7,125 %, 2022-10-10	200 000 EUR	382 777	348 755
Australia and New Zealand Banking Group				OMV			
0,750 %, 2026-09-29	200 000 EUR	274 338	303 684	1,000 %, 2026-12-14	300 000 EUR	447 232	459 577
BHP Billiton Finance				5,250 %, (taux variable à partir du			
série 11, 3,250 %, 2024-09-25	200 000 GBP	361 008	362 079	2021-12-09), perpétuelle	100 000 EUR	158 193	159 973
série 17, 1,500 %, 2030-04-29	400 000 EUR	614 306	635 481	Raiffeisen Bank International			
série 12, 4,300 %, 2042-09-25	300 000 GBP	655 648	691 196	6,000 %, 2023-10-16	200 000 EUR	352 772	346 719
6,500 %, (taux variable à partir du				Suzano Papel e Celulose			
2022-10-22), 2077-10-22	600 000 GBP	1 110 121	1 108 140	5,750 %, 2026-07-14	200 000 USD	268 507	293 110
Boral Finance Pty, placement privé				Telekom Finanzmanagement			
série 144A, 3,750 %, 2028-05-01	300 000 USD	359 375	407 391	4,000 %, 2022-04-04	200 000 EUR	335 343	318 829
Brambles Finance				Uniqa Insurance Group			
2,375 %, 2024-06-12	500 000 EUR	793 092	799 838	6,000 %, (taux variable à partir du			
Commonwealth Bank of Australia				2026-07-27), 2046-07-27	200 000 EUR	330 968	360 616
1,936 %, (taux variable à partir du				Vienna Insurance			
2024-10-03), 2029-10-03	200 000 EUR	300 230	301 218	5,500 %, (taux variable à partir du			
placement privé, série 144A				2023-10-09), 2043-10-09	200 000 EUR	354 231	339 684
3,900 %, 2047-07-12	200 000 USD	284 011	296 586			2 630 023	2 627 263
Goodman Australia Finance Property				<b>Total Autriche</b>		<b>14 556 564</b>	<b>14 948 943</b>
1,375 %, 2025-09-27	300 000 EUR	470 878	453 261				
Macquarie Bank				<b>Belgique (1,3%)</b>			
1,125 %, 2022-01-20	100 000 EUR	151 198	148 651	<b>Gouvernement (0,9%)</b>			
Macquarie Group, placement privé				Royaume de Belgique			
série 144A, 6,250 %, 2021-01-14	400 000 USD	592 060	555 547	série 48, 4,000 %, 2022-03-28	283 000 EUR	476 189	457 049
série 144A, 4,000 %, 2025-07-29	100 000 USD	137 921	141 457	série 65, 4,250 %, 2022-09-28	415 000 EUR	723 541	689 155
National Australia Bank				série 68, 2,250 %, 2023-06-22	691 000 EUR	1 144 393	1 107 841
5,125 %, 2021-12-09	300 000 GBP	531 224	532 069	série 74, 0,800 %, 2025-06-22	232 000 EUR	357 385	360 227
2,750 %, 2022-08-08	100 000 EUR	160 789	156 163	série 64, 4,500 %, 2026-03-28	346 000 EUR	683 790	664 112
Origin Energy Finance				série 77, 1,000 %, 2026-06-22	213 600 EUR	314 783	339 387
3,500 %, 2021-10-04	200 000 EUR	316 944	307 915	série 31, 5,500 %, 2028-03-28	484 000 EUR	1 057 763	1 053 262
placement privé, série 144A				série 87, 0,900 %, 2029-06-22	271 400 EUR	428 914	436 951
5,450 %, 2021-10-14	300 000 USD	426 524	419 347	série 75, 1,000 %, 2031-06-22	607 000 EUR	954 321	996 388
Santos Finance				série 66, 4,000 %, 2032-03-28	103 400 EUR	221 619	227 494
4,125 %, 2027-09-14	200 000 USD	258 820	269 729	série 86, 1,250 %, 2033-04-22	178 500 EUR	299 194	304 374
Sydney Airport Finance				série 44, 5,000 %, 2035-03-28	622 000 EUR	1 514 013	1 588 860
2,750 %, 2024-04-23	300 000 EUR	492 991	487 159	série 60, 4,250 %, 2041-03-28	287 000 EUR	652 396	757 306
Telstra, placement privé				série 71, 3,750 %, 2045-06-22	120 000 EUR	265 732	317 390
série 144A, 4,800 %, 2021-10-12	300 000 USD	406 644	417 038	série 78, 1,600 %, 2047-06-22	820 000 EUR	1 388 750	1 541 214
Transurban Finance Company						10 482 783	10 841 010
2,000 %, 2025-08-28	300 000 EUR	495 039	474 952	<b>Sociétés (0,4%)</b>			
Vicinity Centres				Ageas			
3,375 %, 2026-04-07	200 000 GBP	351 130	353 739	3,250 %, (taux variable à partir du			
Westfarmers				2029-07-02), 2049-07-02	200 000 EUR	300 608	316 808
1,250 %, 2021-10-07	300 000 EUR	466 775	445 623	Anheuser-Busch InBev			
2,750 %, 2022-08-02	200 000 EUR	319 740	312 880	2,875 %, 2024-09-25	400 000 EUR	674 821	659 694
Westpac Banking				4,000 %, 2025-09-24	300 000 GBP	570 427	566 331
0,250 %, 2022-01-17	100 000 EUR	140 984	145 903	2,700 %, 2026-03-31	100 000 EUR	161 599	167 494
0,750 %, 2023-10-17	200 000 EUR	309 232	298 194	2,250 %, 2029-05-24	200 000 GBP	315 162	340 081
				2,750 %, 2036-03-17	150 000 EUR	231 921	273 272

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

FONDS DESJARDINS IBRIX OBLIGATIONS MONDIALES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2019 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Sociétés (suite)</b>				<b>Sociétés (suite)</b>			
Argenta Spaarbank 3,875 %, (taux variable à partir du 2021-05-24), 2026-05-24	200 000 EUR	319 303	302 289	China Mengniu Dairy Company 4,250 %, 2023-08-07	300 000 USD	408 917	419 092
Belfius 1,000 %, 2024-10-26	500 000 EUR	736 917	750 294	China State Construction International Holdings 3,375 %, 2022-11-29	300 000 USD	375 163	401 696
BPost 1,250 %, 2026-07-11	300 000 EUR	462 646	460 976	6,000 %, (taux variable à partir du 2021-12-03), perpétuelle	300 000 USD	409 367	416 847
Elia System Operator 3,250 %, 2028-04-04	100 000 EUR	173 195	178 047	Country Garden Holdings 4,750 %, 2023-01-17	250 000 USD	323 408	329 768
KBC Groep 1,875 %, (taux variable à partir du 2022-03-11), 2027-03-11	200 000 EUR	281 241	299 736	CSCEC Finance (Cayman) II 3,500 %, 2027-07-05	300 000 USD	356 277	412 685
Solvay 1,625 %, 2022-12-02	200 000 EUR	319 497	302 246	Huarong real Estate Co. 1,625 %, 2022-12-05	200 000 EUR	284 169	279 228
2,750 %, 2027-12-02	300 000 EUR	474 749	510 990	JD.com 3,125 %, 2021-04-29	200 000 USD	263 516	266 067
		5 022 086	5 128 258	3,875 %, 2026-04-29	300 000 USD	378 068	413 353
<b>Total Belgique</b>		<b>15 504 869</b>	<b>15 969 268</b>	Longfor Group Holdings 4,500 %, 2028-01-16	200 000 USD	225 785	275 330
<b>Bermudes (0,0 %)</b>				<b>Total Chine</b>			
<b>Sociétés</b>						<b>7 742 203</b>	<b>8 045 199</b>
XLIT 4,450 %, 2025-03-31	300 000 USD	383 834	432 705	<b>Colombie (0,1 %)</b>			
3,250 %, (taux variable à partir du 2027-06-29), 2047-06-29	100 000 EUR	153 390	160 649	<b>Sociétés</b>			
<b>Total Bermudes</b>		<b>537 224</b>	<b>593 354</b>	Banco de Bogota 4,375 %, 2027-08-03	300 000 USD	362 918	424 045
<b>Brésil (0,1 %)</b>				<b>Bancolombia</b>			
<b>Sociétés</b>				5,950 %, 2021-06-03			
Embraer Overseas placement privé, série 144A 5,696 %, 2023-09-16	200 000 USD	277 101	292 877	<b>Total Colombie</b>		<b>785 697</b>	<b>844 266</b>
Fibra Overseas Finance 5,250 %, 2024-05-12	300 000 USD	401 768	424 756	<b>Corée du Sud (3,0 %)</b>			
GTL Trade Finance 5,893 %, 2024-04-29	300 000 USD	439 547	434 724	<b>Gouvernement (2,7 %)</b>			
<b>Total Brésil</b>		<b>1 118 416</b>	<b>1 152 357</b>	Obligations du Trésor de Corée			
<b>Chili (1,7 %)</b>				série 2103, 2,000 %, 2021-03-10			
<b>Sociétés</b>				série 2106, 4,250 %, 2021-06-10			
Embraer Overseas placement privé, série 144A 5,696 %, 2023-09-16	200 000 USD	277 101	292 877	série 2203, 1,875 %, 2022-03-10	2 098 000 000 KRW	2 356 790	2 354 989
Fibra Overseas Finance 5,250 %, 2024-05-12	300 000 USD	401 768	424 756	série 2206, 3,750 %, 2022-06-10	1 350 000 000 KRW	1 603 320	1 591 817
GTL Trade Finance 5,893 %, 2024-04-29	300 000 USD	439 547	434 724	série 2303, 3,000 %, 2023-03-10	1 305 000 000 KRW	1 567 558	1 525 704
<b>Total Brésil</b>		<b>1 118 416</b>	<b>1 152 357</b>	série 2403, 3,500 %, 2024-03-10	2 106 000 000 KRW	2 560 488	2 545 188
<b>Chili (1,7 %)</b>				série 2409, 3,000 %, 2024-09-10			
<b>Gouvernement (1,5 %)</b>				série 2512, 2,250 %, 2025-12-10			
République du Chili 4,500 %, 2021-03-01	1 155 000 000 CLP	2 247 887	2 179 113	série 2612, 1,500 %, 2026-12-10	1 553 000 000 KRW	1 676 313	1 732 411
4,000 %, 2023-03-01	960 000 000 CLP	1 901 600	1 853 214	série 2803, 5,500 %, 2028-03-10	1 975 000 000 KRW	2 924 728	2 891 110
4,500 %, 2026-03-01	1 460 000 000 CLP	3 045 756	2 964 545	série 2912, 5,500 %, 2029-12-10	980 000 000 KRW	659 177	649 555
4,700 %, 2030-09-01	885 000 000 CLP	1 954 159	1 897 776	série 3012, 4,750 %, 2030-12-10	1 234 000 000 KRW	1 802 321	1 829 439
5,000 %, 2035-03-01	1 710 000 000 CLP	4 022 338	3 893 579	série 3312, 3,750 %, 2033-12-10	1 116 000 000 KRW	1 564 126	1 603 104
série 30YR, 6,000 %, 2043-01-01	1 840 000 000 CLP	5 103 852	4 972 369	série 3509, 2,625 %, 2035-09-10	980 000 000 KRW	1 193 563	1 270 609
		18 275 592	17 760 596	série 3809, 2,375 %, 2038-09-10	852 000 000 KRW	1 093 960	1 093 016
<b>Sociétés (0,2 %)</b>				série 4212, 3,000 %, 2042-12-10			
Celulosa Arauco y Constitution 4,500 %, 2024-08-01	300 000 USD	395 647	421 600	série 4412, 2,750 %, 2044-12-10	1 140 000 000 KRW	1 457 380	1 621 178
Cencosud 4,375 %, 2027-07-17	300 000 USD	401 550	402 968	série 4603, 2,000 %, 2046-03-10	3 570 000 000 KRW	4 286 186	4 472 262
Enel Americas 4,000 %, 2026-10-25	400 000 USD	500 205	555 420			31 091 467	31 621 320
Latam Airlines Group série 2015-1A, 4,200 %, 2027-11-15	238 859 USD	303 527	324 854	<b>Sociétés (0,3 %)</b>			
SACI Falabella 3,750 %, 2023-04-30	500 000 USD	645 278	683 139	Hyundai Capital Services 3,000 %, 2022-03-06	400 000 USD	505 790	534 058
		2 246 207	2 387 981	Kia Motors 3,000 %, 2023-04-25	300 000 USD	390 367	401 426
<b>Total Chili</b>		<b>20 521 799</b>	<b>20 148 577</b>	LG Chem 3,250 %, 2024-10-15	300 000 USD	412 985	409 701
<b>Chine (0,7 %)</b>				3,625 %, 2029-04-15			
<b>Villes et institutions parapubliques (0,1 %)</b>				POSCO, placement privé			
Chongqing Nan'an 3,625 %, 2021-07-19	500 000 USD	648 520	657 987	série 144A, 5,250 %, 2021-04-14	300 000 USD	408 346	414 279
<b>Sociétés (0,6 %)</b>				SK Innovation 4,125 %, 2023-07-13			
Alibaba Group Holding 3,600 %, 2024-11-28	200 000 USD	258 398	278 820	SK Telecom Co. 3,750 %, 2023-04-16	400 000 USD	545 825	552 712
3,400 %, 2027-12-06	300 000 USD	395 631	415 273			3 359 863	3 429 019
Bank of Communications 3,625 %, (taux variable à partir du 2021-10-03), 2026-10-03	300 000 EUR	464 206	447 317	<b>Total Corée du Sud</b>			
Beijing Capital Polaris Investment Co. 4,250 %, 2021-03-26	300 000 USD	397 066	402 876			<b>34 451 330</b>	<b>35 050 339</b>

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

FONDS DESJARDINS IBRIX OBLIGATIONS MONDIALES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2019 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Danemark (2,0%)</b>				<b>Sociétés (suite)</b>			
<b>Gouvernement (1,5%)</b>				Banco Santander			
Royaume du Danemark				2,750 %, 2023-09-12			
série 3Y, 0,250 %, 2020-11-15				5,179 %, 2025-11-19			
3,000 %, 2021-11-15	5 640 000 DKK	1 163 191	1 104 578	2,125 %, 2028-02-08	300 000 GBP	516 510	512 986
1,500 %, 2023-11-15	9 800 000 DKK	2 158 732	2 052 171	Bankia	200 000 USD	268 064	292 405
1,750 %, 2025-11-15	9 050 000 DKK	1 962 357	1 921 162	0,875 %, 2024-03-25	200 000 EUR	311 074	309 143
série 10Y, 0,500 %, 2027-11-15	10 150 000 DKK	2 241 248	2 272 971	Bankinter			
série 10YR, 0,500 %, 2029-11-15	12 250 000 DKK	2 530 695	2 605 136	0,875 %, 2024-03-05	300 000 EUR	461 229	447 421
4,500 %, 2039-11-15	3 514 000 DKK	749 660	753 160	CaixaBank			
	18 220 000 DKK	6 424 809	7 130 573	1,125 %, 2023-01-12	200 000 EUR	298 279	295 329
		17 230 692	17 839 751	Criteria Caixa			
<b>Sociétés (0,5%)</b>				1,375 %, 2024-04-10			
A.P. Moller - Maersk				Enagas Financiaciones			
placement privé, série 144A				1,250 %, 2025-02-06			
3,875 %, 2025-09-28	400 000 USD	551 664	546 225	1,375 %, 2028-05-05	200 000 EUR	290 057	306 806
1,750 %, 2026-03-16	300 000 EUR	464 970	449 799	FCC Aqualia	100 000 EUR	149 802	155 968
Carlsberg				1,413 %, 2022-06-08	200 000 EUR	301 406	298 191
2,500 %, 2024-05-28	300 000 EUR	467 091	479 132	Ferrovial Emisiones			
Danfoss				3,375 %, 2021-06-07	200 000 EUR	319 216	305 576
1,375 %, 2022-02-23	500 000 EUR	750 468	742 612	Mapfre			
Danske Bank				1,625 %, 2026-05-19	200 000 EUR	309 925	313 663
placement privé, série 144A				4,125 %, (taux variable à partir du			
2,000 %, 2021-09-08	200 000 USD	248 740	262 326	2028-09-07), 2048-09-07	100 000 EUR	175 443	164 740
1,375 %, 2022-05-24	200 000 EUR	301 858	297 224	Merlin Properties SOCIMI			
ISS Global				1,875 %, 2026-11-02	200 000 EUR	300 648	312 262
1,125 %, 2021-01-07	1 000 000 EUR	1 540 549	1 460 834	Prosegur Cash			
Jyske Bank				1,375 %, 2026-02-04	500 000 EUR	730 236	740 771
0,625 %, 2021-04-14	300 000 EUR	429 917	438 159	Prosegur Compania de Seguridad			
Nykredit Realkredit				1,000 %, 2023-02-08	700 000 EUR	1 065 877	1 028 204
2,750 %, (taux variable à partir du				Red Eléctrica			
2022-11-17), 2027-11-17	100 000 EUR	144 466	153 422	1,250 %, 2027-03-13	200 000 EUR	299 094	311 973
Sydbank				Santander International Debt			
1,250 %, 2022-02-04	200 000 EUR	302 367	296 227	1,375 %, 2021-03-03	300 000 EUR	454 382	442 972
1,375 %, 2023-09-18	300 000 EUR	469 827	452 615	1,375 %, 2022-12-14	300 000 EUR	455 439	453 408
		5 671 917	5 578 575	Telefónica Emisiones			
<b>Total Danemark</b>				<b>Total Espagne</b>			
		22 902 609	23 418 326	5,462 %, 2021-02-16	300 000 USD	409 336	414 494
<b>Émirats arabes unis (0,1%)</b>				5,289 %, 2022-12-09	300 000 GBP	558 409	551 103
<b>Sociétés</b>				5,375 %, 2026-02-02	50 000 GBP	111 472	99 250
EIB Sukuk Company				1,460 %, 2026-04-13	100 000 EUR	147 435	154 944
3,542 %, 2021-05-31				4,103 %, 2027-03-08	200 000 USD	274 618	289 130
NBK Tier 1 Financing				1,930 %, 2031-10-17	100 000 EUR	151 771	162 443
5,750 %, (taux variable à partir du				7,045 %, 2036-06-20	200 000 USD	351 760	365 796
2021-04-09), perpétuelle						12 698 569	12 700 250
<b>Total Émirats arabes unis</b>						24 635 135	25 121 002
<b>Espagne (2,2%)</b>				<b>Finlande (1,0%)</b>			
<b>Gouvernement (1,1%)</b>				<b>Gouvernement (0,9%)</b>			
Royaume d'Espagne				République de Finlande			
0,050 %, 2021-01-31				3,500 %, 2021-04-15			
5,500 %, 2021-04-30	256 000 EUR	408 608	371 959	1,625 %, 2022-09-15	873 000 EUR	1 408 486	1 342 197
5,850 %, 2022-01-31	340 000 EUR	574 029	537 130	1,500 %, 2023-04-15	503 000 EUR	799 398	776 971
5,400 %, 2023-01-31	496 000 EUR	882 898	821 817	4,000 %, 2025-07-04	912 000 EUR	1 450 213	1 420 582
4,400 %, 2023-10-31	540 000 EUR	975 290	930 917	0,875 %, 2025-09-15	192 000 EUR	362 838	352 455
4,650 %, 2025-07-30	511 000 EUR	917 686	881 802	0,500 %, 2026-04-15	582 000 EUR	914 213	913 632
2,150 %, 2025-10-31	469 000 EUR	874 910	870 230	2,750 %, 2028-07-04	376 000 EUR	567 232	579 934
1,400 %, 2028-07-30	584 000 EUR	909 883	962 395	0,750 %, 2031-04-15	1 025 000 EUR	1 886 018	1 896 530
6,000 %, 2029-01-31	1 024 000 EUR	1 551 554	1 654 349	1,125 %, 2034-04-15	605 000 EUR	920 005	976 130
1,950 %, 2030-07-30	553 000 EUR	1 214 737	1 243 943	2,980 %, 2034-04-15	298 000 EUR	462 395	510 703
5,750 %, 2032-07-30	151 000 EUR	222 588	259 074	2,625 %, 2042-07-04	706 000 EUR	1 506 719	1 619 264
4,200 %, 2037-01-31	403 000 EUR	907 054	982 406			10 277 517	10 388 398
4,700 %, 2041-07-30	264 000 EUR	534 298	612 408	<b>Sociétés (0,1%)</b>			
2,900 %, 2046-10-31	397 000 EUR	875 561	1 022 493	Nordea Bank			
	605 000 EUR	1 087 470	1 269 829	2,375 %, 2022-06-02			
		11 936 566	12 420 752	OP Corporate Bank			
<b>Sociétés (1,1%)</b>				2,500 %, 2022-05-20			
Abertis Infraestructuras				Sampo			
1,375 %, 2026-05-20				1,500 %, 2021-09-16			
3,375 %, 2026-11-27	200 000 EUR	312 856	299 277		200 000 EUR	302 226	297 850
ACS Servicios Comunicaciones	300 000 GBP	518 038	519 378			1 499 540	1 480 982
série 7/10, 1,875 %, 2026-04-20				<b>Total Finlande</b>			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria						11 777 057	11 869 380
1,000 %, 2021-01-20	800 000 EUR	1 211 887	1 228 935				
Banco de Sabadell							
1,625 %, 2024-03-07	700 000 EUR	1 032 225	1 026 627				
	200 000 EUR	307 599	302 983				

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

FONDS DESJARDINS IBRIX OBLIGATIONS MONDIALES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2019 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>France (5,0 %)</b>				<b>Sociétés (suite)</b>			
<b>Gouvernement (1,3 %)</b>				Compagnie Générale des Établissements Michelin			
Gouvernement de France				1,750 %, 2030-09-03	200 000 EUR	300 867	330 881
3,750 %, 2021-04-25	976 000 EUR	1 597 582	1 507 109	2,500 %, 2038-09-03	200 000 EUR	358 680	376 146
3,000 %, 2022-04-25	575 000 EUR	944 450	910 548	Crédit Agricole			
2,250 %, 2022-10-25	149 000 EUR	250 204	234 780	2,625 %, 2027-03-17	100 000 EUR	153 277	164 330
4,250 %, 2023-10-25	118 500 EUR	215 832	206 165	placement privé, série 144A			
4,250 %, 2023-10-25	926 500 EUR	1 670 688	1 611 916	4,000 %, (taux variable à partir du			
1,750 %, 2024-11-25	200 800 EUR	317 489	325 388	2028-01-10), 2033-01-10	300 000 USD	361 872	411 271
0,500 %, 2025-05-25	725 000 EUR	1 097 216	1 111 388	Crédit Agricole Assurances			
3,500 %, 2026-04-25	467 000 EUR	858 730	857 550	4,750 %, (taux variable à partir du			
2,750 %, 2027-10-25	664 000 EUR	1 180 660	1 210 747	2028-09-27), 2048-09-27	100 000 EUR	179 961	173 279
0,750 %, 2028-11-25	860 000 EUR	1 375 753	1 366 694	Crédit Logement			
2,500 %, 2030-05-25	937 000 EUR	1 701 927	1 754 164	1,350 %, (taux variable à partir du			
4,750 %, 2035-04-25	492 000 EUR	1 140 738	1 236 855	2024-11-28), 2029-11-28	200 000 EUR	290 424	295 110
1,750 %, 2039-06-25	218 700 EUR	400 359	410 870	Crédit Mutuel Arkéa			
4,500 %, 2041-04-25	151 000 EUR	338 531	414 701	0,875 %, 2023-10-05	200 000 EUR	306 680	298 145
3,250 %, 2045-05-25	373 000 EUR	729 807	919 755	1,875 %, (taux variable à partir de			
4,000 %, 2060-04-25	366 000 EUR	1 070 195	1 158 691	2024-10-25), 2029-10-25	100 000 EUR	147 815	146 732
		14 890 161	15 237 321	3,375 %, 2031-03-11	100 000 EUR	173 957	167 461
<b>Villes et institutions parapubliques (0,1 %)</b>				Danone			
Autoroutes du Sud de la France				2,250 %, 2021-11-15	300 000 EUR	463 216	453 763
1,000 %, 2026-05-13	400 000 EUR	560 089	613 803	2,600 %, 2023-06-28	400 000 EUR	639 925	636 538
<b>Sociétés (3,6 %)</b>				placement privé, série 144A			
Accor				2,947 %, 2026-11-02	200 000 USD	241 293	271 517
2,625 %, 2021-02-05	300 000 EUR	459 464	449 249	Edenred			
2,375 %, 2023-09-17	300 000 EUR	477 470	468 739	1,375 %, 2025-03-10	500 000 EUR	754 072	769 738
Air Liquide Finance				Engie			
1,875 %, 2024-06-05	300 000 EUR	472 339	472 036	0,500 %, 2022-03-13	100 000 EUR	150 442	146 506
ALD Automotive				placement privé, série 144A			
0,875 %, 2022-07-18	200 000 EUR	301 535	294 425	2,875 %, 2022-10-10	400 000 USD	540 058	540 687
Altarea				0,875 %, 2024-03-27	200 000 EUR	311 101	299 306
2,250 %, 2024-07-05	200 000 EUR	311 520	305 628	2,375 %, 2026-05-19	200 000 EUR	339 177	331 961
Arkema				7,000 %, 2028-10-30	100 000 GBP	246 744	240 700
1,500 %, 2025-01-20	300 000 EUR	445 384	464 312	1,500 %, 2035-03-13	100 000 EUR	159 733	163 445
Auchan Holding				5,000 %, 2060-10-01	100 000 GBP	280 747	292 141
0,625 %, 2022-02-07	200 000 EUR	296 960	289 394	Essilor International			
2,250 %, 2023-04-06	100 000 EUR	156 539	151 883	1,750 %, 2021-04-09	300 000 EUR	454 714	444 367
2,375 %, 2025-04-25	100 000 EUR	146 457	148 605	Eutelsat			
Autoroutes Paris-Rhin-Rhône				1,125 %, 2021-06-23	400 000 EUR	608 667	587 649
1,875 %, 2025-01-15	400 000 EUR	601 071	633 269	Groupama			
AXA				6,000 %, 2027-01-23	100 000 EUR	182 462	183 820
5,125 %, (taux variable à partir du				Groupe BPCE			
2027-01-17), 2047-01-17	200 000 USD	253 681	288 952	4,625 %, 2023-07-18	300 000 EUR	532 208	504 509
3,250 %, (taux variable à partir du				5,250 %, 2029-04-16	200 000 GBP	379 420	398 603
2029-05-28), 2049-05-28	100 000 EUR	148 546	163 142	Imerys			
5,625 %, (taux variable à partir du				2,000 %, 2024-12-10	200 000 EUR	319 538	312 395
2034-01-16), 2054-01-16	100 000 GBP	180 819	197 938	Indigo Group			
6,686 %, (taux variable à partir du				1,625 %, 2028-04-19	100 000 EUR	157 426	156 418
2026-07-06), perpétuelle	200 000 GBP	407 228	387 478	Kering			
3,941 %, (taux variable à partir du				2,750 %, 2024-04-08	300 000 EUR	483 283	492 626
2024-11-07), perpétuelle	200 000 EUR	294 159	323 999	1,250 %, 2026-05-10	100 000 EUR	153 753	156 420
Banque Fédérative du Crédit Mutuel				La Mondiale			
3,250 %, 2022-08-23	100 000 EUR	165 169	159 410	5,875 %, (taux variable à partir du			
2,250 %, 2023-12-18	200 000 GBP	336 910	339 762	2027-01-26), 2047-01-26	200 000 USD	285 575	286 263
2,625 %, 2024-03-18	300 000 EUR	491 398	485 110	5,050 %, (taux variable à partir du			
1,625 %, 2027-11-15	100 000 EUR	150 960	153 396	2025-12-17), perpétuelle	100 000 EUR	177 394	165 872
BNP Paribas				Lafarge			
5,000 %, 2021-01-15	200 000 USD	270 892	274 840	7,125 %, 2036-07-15	300 000 USD	484 957	517 633
1,125 %, 2023-01-15	200 000 EUR	311 296	301 042	Legrand			
placement privé, série 144A				1,875 %, 2032-07-06	300 000 EUR	522 278	502 807
3,500 %, 2023-03-01	500 000 USD	668 570	685 080	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton			
3,375 %, 2026-01-23	200 000 GBP	352 023	355 257	1,000 %, 2021-09-24	400 000 EUR	588 238	590 889
1,625 %, 2026-02-23	200 000 EUR	303 103	318 526	1,000 %, 2022-06-14	500 000 GBP	833 170	820 255
Bouygues				0,750 %, 2024-05-26	200 000 EUR	306 067	298 489
4,500 %, 2022-02-09	400 000 EUR	669 658	643 140	Mercialys			
5,500 %, 2026-10-06	700 000 GBP	1 441 020	1 436 914	1,787 %, 2023-03-31	200 000 EUR	312 320	294 379
Capgemini				mFinance France			
2,500 %, 2023-07-01	400 000 EUR	620 634	628 111	2,000 %, 2021-11-26	300 000 EUR	465 972	446 407
Carrefour				Orange			
1,750 %, 2022-07-15	300 000 EUR	468 737	451 632	2,500 %, 2023-03-01	100 000 EUR	158 562	157 403
0,750 %, 2024-04-26	300 000 EUR	420 823	441 330	0,875 %, 2027-02-03	300 000 EUR	474 066	454 032
CNP Assurances				1,375 %, 2030-01-16	200 000 EUR	327 471	312 868
1,875 %, 2022-10-20	100 000 EUR	142 537	151 744	5,750 %, (taux variable à partir du			
4,000 %, (taux variable à partir du				2023-04-01), perpétuelle	200 000 GBP	382 910	362 431
2024-11-18), perpétuelle	100 000 EUR	159 352	160 018	5,875 %, (taux variable à partir du			
Compagnie de Saint-Gobain				2022-02-07), perpétuelle	100 000 GBP	176 354	177 733
3,625 %, 2022-03-28	100 000 EUR	168 938	158 196	5,375 %, 2050-11-22	100 000 GBP	218 434	262 838
0,625 %, 2024-03-15	200 000 EUR	299 717	295 644				

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

FONDS DESJARDINS IBRIX OBLIGATIONS MONDIALES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2019 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Sociétés (suite)</b>				<b>Hong Kong (0,4%)</b>			
Pernod Ricard				<b>Sociétés</b>			
placement privé, série 144A				CK Infrastructure Holdings			
4,250 %, 2022-07-15	400 000 USD	529 167	557 046	1,000 %, 2024-12-12	300 000 EUR	447 839	443 488
1,500 %, 2026-05-18	200 000 EUR	301 754	311 684	GLP China Holdings			
Peugeot				4,974 %, 2024-02-26	300 000 USD	409 953	418 234
2,000 %, 2025-03-20	300 000 EUR	471 471	466 890	HKT Capital No.2			
PSA Trésorerie				3,625 %, 2025-04-02	400 000 USD	530 781	551 275
6,000 %, 2033-09-19	250 000 EUR	490 703	532 629	Hongkong Land Finance			
RCI Banque				4,500 %, 2022-06-01	200 000 USD	272 466	279 093
1,250 %, 2022-06-08	200 000 EUR	289 085	297 091	4,500 %, 2025-10-07	400 000 USD	565 557	587 613
1,375 %, 2024-03-08	400 000 EUR	623 717	600 524	Hutchison Whampoa Europe Finance 12			
1,625 %, 2026-05-26	200 000 EUR	305 648	301 507	série B, 3,625 %, 2022-06-06	200 000 EUR	339 381	316 842
Sanofi				Sun Hung Kai Properties			
4,000 %, 2021-03-29	300 000 USD	402 454	409 251	4,500 %, 2022-01-12	200 000 USD	292 002	276 925
sans coupon, 2022-09-13	300 000 EUR	444 027	434 932	3,750 %, 2029-02-25	300 000 USD	432 855	425 352
1,125 %, 2028-04-05	200 000 EUR	291 123	311 817	Weichai Power			
Schlumberger Finance France				3,750 %, (taux variable à partir du			
1,000 %, 2026-02-18	400 000 EUR	634 275	607 704	2022-09-14), perpétuelle	400 000 USD	483 562	530 412
Schneider Electric				Wharf REIC Finance			
2,500 %, 2021-09-06	300 000 EUR	466 059	456 237	3,500 %, 2028-01-17	400 000 USD	487 948	552 341
SCOR				<b>Total Hong Kong</b>		<b>4 262 344</b>	<b>4 381 575</b>
3,000 %, (taux variable à partir du				<b>Hongrie (1,0%)</b>			
2026-06-08), 2046-06-08	200 000 EUR	302 300	323 600	<b>Gouvernement (1,0%)</b>			
Société des autoroutes du Nord et				République de Hongrie			
de l'Est de la France				série 20/A, 7,500 %, 2020-11-12	157 400 000 HUF	877 271	735 231
1,875 %, 2026-03-16	100 000 EUR	153 523	157 023	série 21/C, 0,500 %, 2021-04-21	116 600 000 HUF	542 509	506 896
Société Générale				série 22/A, 7,000 %, 2022-06-24	269 000 000 HUF	1 564 245	1 372 117
placement privé, série 144A				série 22/B, 1,750 %, 2022-10-26	207 700 000 HUF	987 609	929 995
5,200 %, 2021-04-15	200 000 USD	273 333	276 684	série 23/A, 6,000 %, 2023-11-24	448 000 000 HUF	2 523 137	2 347 374
1,000 %, 2022-04-01	200 000 EUR	298 492	296 473	série 25/B, 5,500 %, 2025-06-24	466 000 000 HUF	2 602 514	2 492 031
4,250 %, 2022-07-13	100 000 EUR	172 868	162 340	série 27/A, 3,000 %, 2027-10-27	398 600 000 HUF	1 912 932	1 905 373
placement privé, série 144A				série 28/A, 6,750 %, 2028-10-22	208 000 000 HUF	1 287 761	1 280 327
4,750 %, 2025-11-24	200 000 USD	254 079	285 116			<b>12 297 978</b>	<b>11 569 344</b>
2,500 %, (taux variable à partir du				<b>Sociétés (0,0%)</b>			
2021-09-16), 2026-09-16	200 000 EUR	321 707	301 397	MOL Group			
Sodexo				2,625 %, 2023-04-28	300 000 EUR	480 809	467 691
2,500 %, 2026-06-24	300 000 EUR	491 864	498 943	<b>Total Hongrie</b>		<b>12 778 787</b>	<b>12 037 035</b>
Suez				<b>Iceland (0,0%)</b>			
2,750 %, 2023-10-09	200 000 EUR	334 473	321 746	<b>Sociétés</b>			
Teleperformance				Arion Bank			
1,500 %, 2024-04-03	500 000 EUR	747 931	753 969	1,625 %, 2021-12-01	200 000 EUR	313 694	294 526
Total				<b>Irlande (2,0%)</b>			
2,625 %, (taux variable à partir du				<b>Gouvernement (1,0%)</b>			
2025-02-26), perpétuelle	200 000 EUR	291 807	313 622	Obligations du Trésor de la République d'Irlande			
Total Capital				0,800 %, 2022-03-15	515 000 EUR	789 946	768 854
4,125 %, 2021-01-28	100 000 USD	133 106	136 609	3,900 %, 2023-03-20	551 000 EUR	971 285	919 128
3,883 %, 2028-10-11	300 000 USD	447 702	446 258	3,400 %, 2024-03-18	610 000 EUR	1 057 820	1 033 860
Total Capital International				5,400 %, 2025-03-13	762 000 EUR	1 495 194	1 449 246
2,250 %, 2022-06-09	200 000 GBP	347 088	338 869	1,000 %, 2026-05-15	773 000 EUR	1 172 485	1 211 748
0,250 %, 2023-07-12	100 000 EUR	146 796	146 551	1,100 %, 2029-05-15	1 131 000 EUR	1 824 086	1 814 036
0,750 %, 2028-07-12	200 000 EUR	291 067	304 181	2,400 %, 2030-05-15	900 000 EUR	1 546 783	1 623 944
Valeo				2,000 %, 2045-02-18	1 011 000 EUR	1 732 037	1 942 673
3,250 %, 2024-01-22	400 000 EUR	693 978	650 152	République d'Irlande			
Veolia Environnement				1,350 %, 2031-03-18	182 600 EUR	299 405	301 654
5,125 %, 2022-05-24	100 000 EUR	179 552	164 345	1,700 %, 2037-05-15	442 000 EUR	708 312	776 704
6,125 %, 2033-11-25	50 000 EUR	117 692	126 114			<b>11 597 353</b>	<b>11 841 847</b>
6,125 %, 2037-10-29	100 000 GBP	250 891	263 494	<b>Sociétés (1,0%)</b>			
Vinci				Abbott Ireland Financing			
2,250 %, 2027-03-15	400 000 GBP	686 255	696 159	0,875 %, 2023-09-27	300 000 EUR	465 288	447 356
placement privé, série 144A				AIB Group			
3,750 %, 2029-04-10	1 000 000 USD	1 434 089	1 450 883	1,500 %, 2023-03-29	300 000 EUR	458 868	448 634
2,750 %, 2034-09-15	300 000 GBP	537 508	555 766	placement privé, série 144A			
Wendel				4,263 %, (taux variable à partir du			
2,500 %, 2027-02-09	300 000 EUR	438 715	488 407	2024-04-10), 2025-04-10	200 000 USD	272 239	275 982
		<b>42 376 488</b>	<b>42 620 977</b>	Bank of Ireland Group			
				1,375 %, 2023-08-29	400 000 EUR	607 845	592 426
				placement privé, série 144A			
				4,500 %, 2023-11-25	300 000 USD	419 834	417 169
				Cloverie			
				5,625 %, (taux variable à partir du			
				2026-06-24), 2046-06-24	200 000 USD	280 531	298 309
				Eaton Capital			
				0,750 %, 2024-09-20	500 000 EUR	738 780	742 763
<b>Total France</b>		<b>57 826 738</b>	<b>58 472 101</b>				
<b>Géorgie (0,0%)</b>							
<b>Sociétés</b>							
Credit Suisse Group Funding							
3,000 %, 2022-05-27	100 000 GBP	167 983	170 735				
<b>Guernesey (0,0%)</b>							
<b>Sociétés</b>							
Credit Suisse Group							
3,750 %, 2025-03-26	300 000 USD	421 566	419 021				

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



FONDS DESJARDINS IBRIX OBLIGATIONS MONDIALES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2019 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Sociétés (suite)</b>				<b>Sociétés (suite)</b>			
Central Japan Railway 2,800 %, 2022-02-23	300 000 USD	394 212	401 871	HSBC Bank 5,844 %, (taux variable à partir du 2031-11-05), perpétuelle	100 000 GBP	210 932	217 919
East Japan Railway Company 4,750 %, 2031-12-08	200 000 GBP	454 821	454 565	Kennedy Wilson 3,250 %, 2025-11-12	100 000 EUR	154 455	151 174
Japan Tobacco 2,000 %, 2021-04-13	300 000 USD	397 801	395 655	<b>Total Jersey</b>		<b>3 042 789</b>	<b>3 046 418</b>
2,800 %, 2026-04-13	300 000 USD	361 516	403 162				
Marubeni 3,750 %, 2023-04-17	300 000 USD	387 385	415 114	<b>L'île de Man (0,1 %)</b>			
3,560 %, 2024-04-26	400 000 USD	543 932	552 462	<b>Sociétés</b>			
Meiji Yasuda Life Insurance Company placement privé série 144A, 5,200 %, (taux variable à partir du 2025-10-20), 2045-10-20	200 000 USD	281 230	293 711	Gohl Capital 4,250 %, 2027-01-24	400 000 USD	529 670	555 239
Mitsubishi 2,625 %, 2022-07-14	400 000 USD	528 789	533 263	<b>Luxembourg (2,8 %)</b>			
3,375 %, 2024-07-23	400 000 USD	527 757	552 515	<b>Gouvernement (1,5 %)</b>			
Mitsubishi UFJ Financial Group 3,761 %, 2023-07-26	200 000 USD	275 484	278 698	Grand-Duché du Luxembourg 2,250 %, 2022-03-21	1 930 000 EUR	3 123 356	2 996 215
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Company placement privé, série 144A 3,559 %, 2024-02-28	300 000 USD	418 701	414 224	2,125 %, 2023-07-10	3 690 000 EUR	6 109 901	5 906 165
Mitsui Sumitomo Insurance placement privé série 144A, 5,200 %, (taux variable à partir du 2022-03-15), 2072-03-15	400 000 USD	572 102	582 219	0,625 %, 2027-02-01	3 906 000 EUR	5 956 490	6 109 303
Mizuho Financial Group, placement privé série 144A, 4,353 %, 2025-10-20	200 000 USD	277 997	281 687	2,250 %, 2028-03-19	1 564 000 EUR	2 741 864	2 772 571
Nippon Life Insurance placement privé série 144A, 5,100 %, (taux variable à partir du 2024-10-16), 2044-10-16	400 000 USD	556 607	575 064			<b>17 931 611</b>	<b>17 784 254</b>
NTT Finance 1,900 %, 2021-07-21	600 000 USD	784 926	788 320	<b>Sociétés (1,3 %)</b>			
Seven & I Holdings Co., placement privé série 144A, 3,350 %, 2021-09-17	500 000 USD	681 698	673 726	Allergan Funding 1,250 %, 2024-06-01	600 000 EUR	921 456	900 006
Sompo Japan Nipponkoa Insurance placement privé série 144A, 5,325 %, (taux variable à partir du 2023-03-28), 2073-03-28	200 000 USD	269 369	284 194	ALROSA Finance 4,650 %, 2024-04-09	300 000 USD	406 239	418 667
Sumitomo 2,500 %, 2022-09-13	500 000 USD	617 625	664 710	ArcelorMittal 2,250 %, 2024-01-17	400 000 EUR	624 288	608 593
Sumitomo Life Insurance Company placement privé série 144A, 6,500 %, (taux variable à partir du 2023-09-20), 2073-09-20	200 000 USD	309 534	299 604	7,000 %, 2039-10-15	200 000 USD	313 697	321 239
série 144A, 4,000 %, (taux variable à partir du 2027-09-14), 2077-09-14	200 000 USD	252 079	275 275	Aroundtown 1,875 %, 2026-01-19	500 000 EUR	746 947	772 200
Sumitomo Mitsui Financial Group 1,000 %, 2022-01-19	200 000 EUR	311 366	296 461	3,000 %, 2029-10-16	200 000 GBP	310 805	328 512
0,819 %, 2023-07-23	200 000 EUR	307 616	297 166	CNH Industrial Finance Europe 1,750 %, 2027-03-25	200 000 EUR	303 797	303 006
Suntory Holdings, placement privé série 144A, 2,550 %, 2022-06-28	300 000 USD	369 871	398 564	Compagnie Financière Richemont 1,500 %, 2030-03-26	200 000 EUR	297 078	322 185
Takeda Pharmaceutical Company 1,125 %, 2022-11-21	300 000 EUR	456 631	446 997	CPI Property Group 2,125 %, 2024-10-04	200 000 EUR	312 097	304 340
2,250 %, 2026-11-21	200 000 EUR	327 083	322 312	DH Europe Finance 1,700 %, 2022-01-04	300 000 EUR	466 317	451 129
3,000 %, 2030-11-21	100 000 EUR	173 913	171 670	2,500 %, 2025-07-08	100 000 EUR	157 586	163 208
placement privé, série 144A 2,450 %, 2022-01-18	300 000 USD	369 559	397 598	Euroclear Investments 1,125 %, 2026-12-07	200 000 EUR	323 080	309 356
Toyota Tsusho 3,625 %, 2023-09-13	300 000 USD	406 180	416 302	Glencore Finance (Europe) 1,625 %, 2022-01-18	400 000 EUR	616 800	594 286
		<b>13 138 112</b>	<b>13 344 748</b>	3,750 %, 2026-04-01	200 000 EUR	335 151	334 797
				Grand City Properties 1,500 %, 2027-02-22	200 000 EUR	313 864	304 271
<b>Total Japon</b>		<b>41 946 783</b>	<b>43 440 345</b>	Holcim Finance (Luxembourg) 2,250 %, 2028-05-26	400 000 EUR	621 810	651 163
				Holcim US Finance, placement privé série 144A, 5,150 %, 2023-09-12	500 000 USD	704 797	714 763
<b>Jersey (0,3 %)</b>				Medtronic Global Holdings 1,125 %, 2027-03-07	200 000 EUR	308 360	306 154
<b>Sociétés</b>				Nestlé Finance International 0,750 %, 2021-11-08	500 000 EUR	757 578	736 475
Delphi Automotive 1,500 %, 2025-03-10	400 000 EUR	575 309	606 185	1,750 %, 2022-09-12	300 000 EUR	468 611	458 490
1,600 %, 2028-09-15	200 000 EUR	304 442	305 758	2,250 %, 2023-11-30	400 000 GBP	708 514	694 152
Glencore Finance (Europe) 3,125 %, 2026-03-26	200 000 GBP	338 251	333 735	1,750 %, 2037-11-02	100 000 EUR	157 173	175 794
Glencore Finance 5,500 %, 2022-04-03	500 000 GBP	936 157	901 149	Novartis Finance 0,750 %, 2021-11-09	500 000 EUR	734 947	738 034
Heathrow Funding 7,125 %, 2024-02-14	100 000 GBP	218 670	199 266	0,125 %, 2023-09-20	300 000 EUR	455 691	437 661
1,875 %, 2032-07-12	100 000 EUR	146 052	158 792	1,625 %, 2026-11-09	400 000 EUR	632 165	641 806
2,750 %, 2049-08-09	100 000 GBP	158 521	172 440	Schlumberger Investment, placement privé série 144A, 3,300 %, 2021-09-14	500 000 USD	678 700	673 448
				SES 1,625 %, 2026-03-22	200 000 EUR	311 025	306 474
				Swiss Re Finance (Luxembourg), placement privé série 144A, 5,000 %, (taux variable à partir du 2029-04-02), 2049-04-02	400 000 USD	583 797	586 781
				Tyco Electronics 3,500 %, 2022-02-03	300 000 USD	403 527	407 332
				Votorantim Cimentos 7,250 %, 2041-04-05	200 000 USD	305 367	333 163
				Whirlpool 1,100 %, 2027-11-09	400 000 EUR	555 521	597 445
						<b>14 836 785</b>	<b>14 894 930</b>
				<b>Total Luxembourg</b>		<b>32 768 396</b>	<b>32 679 184</b>

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

FONDS DESJARDINS IBRIX OBLIGATIONS MONDIALES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2019 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Macao (0,0 %)</b>				<b>Norvège (2,0 %)</b>			
<b>Sociétés</b>				<b>Gouvernement (1,8 %)</b>			
Sands China				Royaume de Norvège			
5,400 %, 2028-08-08	300 000 USD	449 514	450 579	série 474, 3,750 %, 2021-05-25	30 100 000 NOK	5 073 701	4 565 105
<b>Malaisie (0,1 %)</b>				série 475, 2,000 %, 2023-05-24	24 300 000 NOK	3 888 550	3 628 831
<b>Sociétés</b>				série 476, 3,000 %, 2024-03-14	20 050 000 NOK	3 393 384	3 139 886
CIMB Bank				série 477, 1,750 %, 2025-03-13	13 080 000 NOK	2 073 891	1 957 449
3,263 %, 2022-03-15	300 000 USD	407 014	405 428	série 478, 1,500 %, 2026-02-19	13 530 000 NOK	2 112 788	2 005 621
IOI Investment L Berhad				série 479, 1,750 %, 2027-02-17	15 140 000 NOK	2 397 338	2 290 470
4,375 %, 2022-06-27	600 000 USD	805 705	819 059	série 480, 2,000 %, 2028-04-26	13 900 000 NOK	2 221 908	2 155 444
RHB Bank				série 481, 1,750 %, 2029-09-06	9 630 000 NOK	1 511 690	1 472 675
2,503 %, 2021-10-06	200 000 USD	250 244	265 153			22 673 250	21 215 481
<b>Total Malaisie</b>							
		1 462 963	1 489 640	<b>Sociétés (0,2 %)</b>			
<b>Maurice (0,1 %)</b>				<b>DnB Bank, placement privé</b>			
<b>Sociétés</b>				série 144A, 2,375 %, 2021-06-02			
UPL				300 000 USD	403 366	398 902	
3,250 %, 2021-10-13	400 000 USD	509 193	531 842	<b>Norsk Hydro</b>			
<b>Mexique (2,2 %)</b>				1,125 %, 2025-04-11			
<b>Gouvernement (1,6 %)</b>				Santander Consumer Bank			
États-Unis du Mexique				0,875 %, 2022-01-21			
série M, 6,500 %, 2021-06-10	32 000 000 MXN	2 142 071	2 143 821	SpareBank 1 Østlandet			
série M, 6,500 %, 2022-06-09	40 600 000 MXN	2 691 840	2 711 932	0,875 %, 2023-03-13			
série M, 8,000 %, 2023-12-07	24 070 000 MXN	1 705 990	1 692 545	Yara International, placement privé			
série M 20, 10,000 %, 2024-12-05	34 040 000 MXN	2 632 302	2 612 520	série 144A, 3,800 %, 2026-06-06			
série M, 5,750 %, 2026-03-05	17 900 000 MXN	1 095 689	1 138 837	série 144A, 4,750 %, 2028-06-01			
série M 20, 7,500 %, 2027-06-03	28 850 000 MXN	1 940 291	2 014 640			2 446 210	2 441 352
série M 20, 8,500 %, 2029-05-31	20 400 000 MXN	1 471 512	1 525 459	<b>Total Norvège</b>			
série M, 7,750 %, 2031-05-29	14 020 000 MXN	946 136	999 915			25 119 460	23 656 833
série M, 7,750 %, 2034-11-23	5 990 000 MXN	416 470	426 245	<b>Nouvelle-Zélande (1,2 %)</b>			
série M 30, 8,500 %, 2038-11-18	19 120 000 MXN	1 374 980	1 448 370	<b>Gouvernement (1,2 %)</b>			
série M, 7,750 %, 2042-11-13	19 000 000 MXN	1 349 542	1 337 923	Gouvernement de la Nouvelle-Zélande			
série M, 8,000 %, 2047-11-07	3 760 000 MXN	267 461	271 546	série 0521, 6,000 %, 2021-05-15	2 940 000 NZD	2 997 188	2 643 512
Obligations de développement du				série 423, 5,500 %, 2023-04-15	1 198 000 NZD	1 239 409	1 157 244
gouvernement fédéral mexicain				série 423, 5,500 %, 2023-04-15	1 425 000 NZD	1 503 273	1 376 521
10,000 %, 2036-11-20	6 600 000 MXN	574 412	564 643	série 425, 2,750 %, 2025-04-15	2 194 000 NZD	2 056 912	2 004 087
		18 608 696	18 888 396	série 427, 4,500 %, 2027-04-15	1 678 000 NZD	1 762 007	1 747 638
<b>Sociétés (0,6 %)</b>				série 0429, 3,000 %, 2029-04-20	1 785 000 NZD	1 766 598	1 738 668
Alpek				série 0433, 3,500 %, 2033-04-14	1 364 000 NZD	1 368 458	1 444 812
4,500 %, 2022-11-20	300 000 USD	405 613	414 903	série 0437, 2,750 %, 2037-04-15	1 720 000 NZD	1 589 209	1 719 077
América Móvil SAB de CV						14 283 054	13 831 559
1,500 %, 2024-03-10	200 000 EUR	294 677	305 619	<b>Sociétés (0,0 %)</b>			
5,750 %, 2030-06-28	200 000 GBP	441 698	447 801	ANZ New Zealand (Int'l)			
6,125 %, 2040-03-30	200 000 USD	311 707	359 909	0,625 %, 2021-06-01			
4,375 %, 2041-08-07	200 000 GBP	399 522	433 287			200 000 EUR	300 368
BBVA Bancomer				<b>Total Nouvelle-Zélande</b>			
4,375 %, 2024-04-10	200 000 USD	261 313	279 384			14 583 422	14 123 997
Coca-Cola FEMSA				<b>Panama (0,0 %)</b>			
3,875 %, 2023-11-26	300 000 USD	396 077	421 728	<b>Sociétés</b>			
El Puerto de Liverpool				Banco General			
3,875 %, 2026-10-06	400 000 USD	500 665	539 495	4,125 %, 2027-08-07			
Fomento Economico Mexicano						200 000 USD	271 026
1,750 %, 2023-03-20	500 000 EUR	727 294	763 485	<b>Pays-Bas (5,8 %)</b>			
4,375 %, 2043-05-10	300 000 USD	383 000	453 075	<b>Gouvernement (1,6 %)</b>			
Grupo Bimbo S.A.B. de C.V.				Royaume des Pays-Bas			
3,875 %, 2024-06-27	500 000 USD	645 871	690 214	3,250 %, 2021-07-15			
Grupo Financiero Inbursa				sans coupon, 2022-01-15			
4,125 %, 2024-06-06	200 000 USD	255 045	273 105	2,250 %, 2022-07-15			
Grupo Televisa				3,750 %, 2023-01-15			
5,000 %, 2045-05-13	200 000 USD	260 347	281 448	1,750 %, 2023-07-15			
Mexichem S.A.B. de C.V.				2,000 %, 2024-07-15			
4,000 %, 2027-10-04	400 000 USD	531 774	538 636	0,250 %, 2025-07-15			
Sigma Alimentos				0,500 %, 2026-07-15			
2,625 %, 2024-02-07	300 000 EUR	472 296	466 465	5,500 %, 2028-01-15			
4,125 %, 2026-05-02	400 000 USD	508 128	551 297	0,750 %, 2028-07-15			
		6 795 027	7 219 851	2,500 %, 2033-01-15			
<b>Total Mexique</b>							
		25 403 723	26 108 247	4,000 %, 2037-01-15			
				0,500 %, 2040-01-15			
				3,750 %, 2042-01-15			
				2,750 %, 2047-01-15			
				<b>Sociétés (4,2 %)</b>			
				ABB Finance			
				0,750 %, 2024-05-16			
				300 000 EUR			
				466 607			
				447 612			
				ABN AMRO Bank			
				1,375 %, 2022-06-07			
				300 000 GBP			
				491 570			
				2,500 %, 2023-11-29			
				200 000 EUR			
				329 718			
				318 991			
				ABN AMRO Group			
				4,400 %, (taux variable à partir du			
				2023-03-27), 2028-03-27			
				200 000 USD			
				279 181			
				274 758			

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

FONDS DESJARDINS IBRIX OBLIGATIONS MONDIALES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2019 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Sociétés (suite)</b>				<b>Sociétés (suite)</b>			
Achmea Bank				EDP Finance			
1,125 %, 2022-04-25	300 000 EUR	449 080	446 295	2,000 %, 2025-04-22	200 000 EUR	313 219	315 352
Adecco International Financial Services				Elm			
1,500 %, 2022-11-22	211 000 EUR	327 523	320 195	3,375 %, (taux variable à partir du			
1,000 %, 2024-12-02	200 000 EUR	298 950	303 780	2027-09-29), 2047-09-29	200 000 EUR	325 358	319 846
Aegon				2,600 %, (taux variable à partir du			
6,625 %, 2039-12-16	100 000 GBP	275 668	273 646	2025-09-01), perpétuelle	200 000 EUR	295 975	311 944
4,000 %, (taux variable à partir du				4,500 %, (taux variable à partir du			
2024-04-25), 2044-04-25	100 000 EUR	140 079	158 014	2027-05-19), perpétuelle	100 000 EUR	167 378	169 440
Ahold Delhaize				Enel Finance International			
1,125 %, 2026-03-19	200 000 EUR	299 910	304 219	1,966 %, 2025-01-27	200 000 EUR	307 224	315 118
Airbus Group Finance				placement privé, série 144A			
placement privé, série 144A				6,000 %, 2039-10-07	100 000 USD	154 310	166 956
2,700 %, 2023-04-17	300 000 USD	385 050	405 499	5,750 %, 2040-09-14	100 000 GBP	225 320	240 262
2,375 %, 2024-04-02	300 000 EUR	490 915	478 560	Euronext			
2,125 %, 2029-10-29	300 000 EUR	312 079	345 021	1,000 %, 2025-04-18	300 000 EUR	470 189	453 105
1,375 %, 2031-05-13	200 000 EUR	313 915	318 208	Exor			
Allianz Finance II				2,125 %, 2022-12-02	200 000 EUR	319 097	305 157
0,875 %, 2027-12-06	200 000 EUR	291 797	308 542	1,750 %, 2028-01-18	200 000 EUR	305 786	305 530
5,750 %, (taux variable à partir du				Gas Natural Fenosa Finance			
2021-07-08), 2041-07-08	100 000 EUR	172 180	158 830	1,375 %, 2027-01-19	200 000 EUR	295 963	310 904
série 62, 4,500 %, 2043-03-13	200 000 GBP	460 176	498 423	Heineken			
Argentum Netherlands				placement privé, série 144A			
1,125 %, 2025-09-17	200 000 EUR	310 123	304 377	2,750 %, 2023-04-01	200 000 USD	265 556	270 717
2,000 %, 2030-09-17	300 000 EUR	519 237	497 543	2,875 %, 2025-08-04	400 000 EUR	643 715	667 688
ASML Holding				placement privé, série 144A			
3,375 %, 2023-09-19	100 000 EUR	164 187	164 102	3,500 %, 2028-01-29	200 000 USD	258 495	283 687
1,625 %, 2027-05-28	200 000 EUR	297 165	320 181	placement privé, série 144A			
ASR Nederland				4,350 %, 2047-03-29	200 000 USD	308 835	303 815
5,125 %, (taux variable à partir du				Iberdrola International			
2025-09-29), 2045-09-29	100 000 EUR	166 747	171 347	2,500 %, 2022-10-24	100 000 EUR	159 740	156 050
3,375 %, (taux variable à partir de				6,750 %, 2036-07-15	200 000 USD	308 709	364 429
2029-02-02), 2049-05-02	100 000 EUR	157 239	156 486	ING Bank			
Bharti Airtel				5,375 %, 2021-04-15	200 000 GBP	407 129	347 402
3,375 %, 2021-05-20	300 000 EUR	464 021	453 876	4,500 %, 2022-02-21	100 000 EUR	173 339	160 682
BMW Finance				ING Groep			
0,875 %, 2022-08-16	500 000 GBP	820 234	810 636	3,150 %, 2022-03-29	300 000 USD	377 558	405 953
0,750 %, 2024-04-15	400 000 EUR	618 708	594 199	3,000 %, 2026-02-18	300 000 GBP	523 645	526 039
0,875 %, 2025-04-03	300 000 EUR	454 134	450 514	3,000 %, (taux variable à partir du			
Braskem Netherlands				2023-04-11), 2028-04-11	300 000 EUR	489 929	470 472
4,500 %, 2028-01-10	200 000 USD	263 658	266 751	innogy Finance			
Brenntag Finance				6,125 %, 2039-07-06	100 000 GBP	224 735	254 455
1,125 %, 2025-09-27	250 000 EUR	377 280	372 017	JT International Financial Services			
Bunge Finance Europe				3,500 %, 2023-09-28	200 000 USD	261 311	276 184
1,850 %, 2023-06-16	700 000 EUR	1 051 505	1 048 269	1,125 %, 2025-09-28	600 000 EUR	926 796	912 431
Coca-Cola HBC Finance				2,750 %, 2033-09-28	400 000 GBP	660 489	696 159
1,875 %, 2024-11-11	200 000 EUR	313 822	315 017	Koninklijke Ahold Delhaize			
Compass Group				0,875 %, 2024-09-19	300 000 EUR	457 763	448 560
0,625 %, 2024-07-03	300 000 EUR	441 651	445 415	Koninklijke DSM			
Coöperatieve Rabobank				0,750 %, 2026-09-28	100 000 EUR	137 914	150 600
3,875 %, 2022-02-08	200 000 USD	263 967	275 163	Koninklijke Philips			
série 2541, 4,000 %, 2022-09-19	300 000 GBP	577 187	534 234	0,500 %, 2023-09-06	400 000 EUR	609 989	590 427
3,875 %, 2023-07-25	300 000 EUR	528 351	495 256	200 000 EUR	200 000 EUR	303 269	298 339
4,625 %, 2029-05-23	200 000 GBP	391 299	389 918	6,875 %, 2038-03-11	200 000 USD	349 426	385 277
5,250 %, 2041-05-23	200 000 GBP	528 281	536 029	5,000 %, 2042-03-15	200 000 USD	289 585	322 622
Daimler International Finance				LeasePlan			
1,500 %, 2022-01-13	400 000 GBP	662 940	658 289	1,000 %, 2021-05-24	100 000 EUR	143 838	146 867
0,250 %, 2022-05-11	200 000 EUR	299 953	289 582	LUKOIL International Finance			
2,000 %, 2023-09-04	300 000 GBP	496 656	502 748	4,563 %, 2023-04-24	400 000 USD	549 562	559 913
De Volksbank				4,750 %, 2026-11-02	200 000 USD	261 097	291 088
0,750 %, 2023-06-25	300 000 EUR	463 236	445 363	LYB International Finance			
Delta Lloyd Levensverzek				1,875 %, 2022-03-02	600 000 EUR	909 615	899 686
9,000 %, (taux variable à partir du				4,000 %, 2023-07-15	400 000 USD	543 269	560 682
2022-08-29), 2042-08-29	300 000 EUR	573 405	539 365	4,875 %, 2044-03-15	300 000 USD	432 343	434 398
Demeter (Zurich Ins.)				Mondelez International			
3,500 %, (taux variable à partir du				placement privé, série 144A			
2026-10-01), 2046-10-01	100 000 EUR	144 987	167 468	2,000 %, 2021-10-28	300 000 USD	397 263	394 717
Deutsche Telekom				Mylan			
6,500 %, 2022-04-08	300 000 GBP	606 676	555 125	3,150 %, 2021-06-15	400 000 USD	539 114	536 103
Deutsche Telekom International Finance				2,250 %, 2024-11-22	300 000 EUR	476 791	460 235
0,625 %, 2024-12-13	300 000 EUR	462 265	443 951	3,950 %, 2026-06-15	400 000 USD	498 359	548 451
1,500 %, 2028-04-03	300 000 EUR	439 183	469 523	3,125 %, 2028-11-22	300 000 EUR	514 482	488 199
placement privé, série 144A				NIBC Bank			
4,375 %, 2028-06-21	200 000 USD	283 182	296 562	1,125 %, 2023-04-19	200 000 EUR	307 000	295 355
E.ON International Finance				NN Group			
6,375 %, 2032-06-07	50 000 GBP	115 823	118 987	4,625 %, (taux variable à partir du			
5,875 %, 2037-10-30	100 000 GBP	236 050	243 150	2024-04-08), 2044-04-08	100 000 EUR	145 312	162 701
placement privé, série 144A							
6,650 %, 2038-04-30	100 000 USD	156 310	184 116				

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

FONDS DESJARDINS IBRIX OBLIGATIONS MONDIALES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2019 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Sociétés (suite)</b>				<b>Pologne (1,6%)</b>			
Nomura Holdings				<b>Gouvernement (1,5%)</b>			
1,500 %, 2021-05-12	200 000 EUR	301 401	295 661	République de Pologne			
Redexis Gas Finance				série 421, 2,000 %, 2021-04-25			
1,875 %, 2027-04-27	200 000 EUR	301 175	299 202	3 585 000 PLN	1 190 759	1 193 846	
REN Finance				série 0721, 1,750 %, 2021-07-25			
1,750 %, 2023-06-01	200 000 EUR	307 479	307 886	5 160 000 PLN	1 768 208	1 712 764	
Robert Bosch Investment				série 1021, 5,750 %, 2021-10-25			
1,625 %, 2021-05-24	200 000 EUR	303 903	297 576	2 770 000 PLN	1 074 961	1 025 185	
2,625 %, 2028-05-24	300 000 EUR	523 952	517 973	série 922, 5,750 %, 2022-09-23			
Roche Finance Europe				série 0123, 2,500 %, 2023-01-25			
0,875 %, 2025-02-25	400 000 EUR	601 154	606 739	4 990 000 PLN	1 765 754	1 694 929	
RWE Finance				série 1023, 4,000 %, 2023-10-25			
6,500 %, 2021-08-10	100 000 EUR	167 312	163 078	3 520 000 PLN	1 268 201	1 266 107	
Schaeffler Finance				série 0424, 2,500 %, 2024-04-25			
3,250 %, 2025-05-15	150 000 EUR	244 252	223 585	4 175 000 PLN	1 480 132	1 424 599	
Shell International Finance				série 0725, 3,250 %, 2025-07-25			
1,000 %, 2022-04-06	100 000 EUR	156 213	148 852	3 790 000 PLN	1 340 315	1 349 124	
3,400 %, 2023-08-12	200 000 USD	275 337	279 104	série 0726, 2,500 %, 2026-07-25			
2,875 %, 2026-05-10	200 000 USD	244 294	275 969	8 930 000 PLN	3 053 277	3 071 033	
1,625 %, 2027-01-20	200 000 EUR	312 353	320 981	2 670 000 PLN	950 797	943 523	
0,750 %, 2028-08-15	100 000 EUR	132 376	151 615		17 581 822	17 392 014	
4,125 %, 2035-05-11	100 000 USD	132 670	153 104	<b>Sociétés (0,1%)</b>			
5,500 %, 2040-03-25	200 000 USD	342 174	357 908	PKO Bank Polski			
4,375 %, 2045-05-11	300 000 USD	403 726	481 616	0,750 %, 2021-07-25			
Siemens Financieringsmaat				placement privé, série 144A, 4,630 %			
2,750 %, 2025-09-10	200 000 GBP	355 632	360 173	2022-09-26			
placement privé, série 144A				Santander Bank Polska			
6,125 %, 2026-08-17	400 000 USD	661 395	650 544	0,750 %, 2021-09-20			
2,875 %, 2028-03-10	200 000 EUR	351 960	354 225	Tauron Group			
1,250 %, 2031-02-28	200 000 EUR	318 751	314 616	2,375 %, 2027-07-05			
3,750 %, 2042-09-10	200 000 GBP	410 047	446 837		1 329 991	1 327 605	
Sigma Finance Netherlands				<b>Total Pologne</b>			
4,875 %, 2028-03-27	300 000 USD	426 077	421 600		18 911 813	18 719 619	
Sika Capital				<b>Portugal (0,0%)</b>			
0,875 %, 2027-04-29	200 000 EUR	304 112	301 605	<b>Sociétés</b>			
1,500 %, 2031-04-29	150 000 EUR	238 578	235 840	Galp Gás Natural Distribuição			
Toyota Motor Finance Netherlands				1,375 %, 2023-09-19			
0,250 %, 2022-01-10	400 000 EUR	603 474	582 237		200 000 EUR	277 606	301 928
Unilever				<b>Qatar (0,1%)</b>			
1,000 %, 2023-06-03	200 000 EUR	294 415	300 617	<b>Sociétés</b>			
1,125 %, 2028-04-29	500 000 EUR	807 894	781 745	ABQ Finance			
Vivat				3,625 %, 2021-04-13			
2,375 %, 2024-05-17	200 000 EUR	318 887	306 148	Al Khaliq Commercial Bank			
Volkswagen Financial Services				4,750 %, 2023-10-09			
série DIP, 1,500 %, 2021-04-12	300 000 GBP	497 312	489 480	<b>Total Qatar</b>			
2,250 %, 2025-04-12	150 000 GBP	242 078	251 555		783 083	818 190	
Volkswagen International Finance				<b>République tchèque (2,1%)</b>			
0,875 %, 2023-01-16	100 000 EUR	140 272	147 309	<b>Gouvernement (2,1%)</b>			
série 10Y, 1,875 %, 2027-03-30	400 000 EUR	634 364	611 828	Gouvernement de la République tchèque			
1,625 %, 2030-01-16	200 000 EUR	260 905	298 907	série 61, 3,850 %, 2021-09-29			
4,125 %, 2031-11-17	200 000 GBP	363 568	375 655	35 240 000 CZK	2 201 444	2 077 340	
4,625 %, (taux variable à partir du				série 52, 4,700 %, 2022-09-12			
2026-03-24), perpétuelle	200 000 EUR	325 264	320 192	36 400 000 CZK	2 404 197	2 244 682	
5,125 %, (taux variable à partir du				série 58, 5,700 %, 2024-05-25			
2023-09-04), perpétuelle	100 000 EUR	170 829	162 431	49 900 000 CZK	3 645 296	3 390 452	
Vonovia Finance				série 89, 2,400 %, 2025-09-17			
2,250 %, 2023-12-15	200 000 EUR	314 890	312 709	44 100 000 CZK	2 718 979	2 627 201	
		49 260 126	49 560 464	45 400 000 CZK	2 570 124	2 495 684	
				105 200 000 CZK	6 682 106	6 515 295	
				88 300 000 CZK	4 655 307	4 750 668	
					24 877 453	24 101 322	
				<b>Sociétés (0,0%)</b>			
				EP Infrastructure			
				1,659 %, 2024-04-26			
					200 000 EUR	299 608	296 583
				<b>Total République tchèque</b>			
					25 177 061	24 397 905	
<b>Total Pays-Bas</b>		<b>68 104 319</b>	<b>68 764 766</b>	<b>Royaume-Uni (7,0%)</b>			
				<b>Gouvernement (1,6%)</b>			
<b>Pérou (0,1%)</b>				Gouvernement du Royaume-Uni			
<b>Sociétés</b>				8,000 %, 2021-06-07			
Banco de Credito del Peru				indexées sur l'inflation, 4,000 %, 2022-03-07			
6,125 %, (taux variable à partir du				311 500 GBP	602 883	572 635	
2022-04-24), 2027-04-24	600 000 USD	850 288	853 670	763 000 GBP	1 419 936	1 355 752	
				534 000 GBP	946 280	907 365	
				2 750 %, 2024-09-07	331 000 GBP	624 474	604 929
				2,000 %, 2025-09-07	497 000 GBP	882 471	895 483
				4,250 %, 2027-12-07	834 000 GBP	1 807 230	1 792 883
				4,750 %, 2030-12-07	290 000 GBP	673 024	692 177
				4,250 %, 2032-06-07	193 300 GBP	439 888	455 159
				4,500 %, 2034-09-07	738 000 GBP	1 769 410	1 848 569
				4,250 %, 2039-09-07	114 800 GBP	267 883	302 618
				4,250 %, 2040-12-07	236 800 GBP	568 169	634 863
				3,500 %, 2045-01-22	701 000 GBP	1 623 402	1 794 601
				3,750 %, 2052-07-22	789 000 GBP	2 129 969	2 312 499
				4,000 %, 2060-01-22	418 000 GBP	1 201 545	1 406 833
				3,500 %, 2068-07-22	472 000 GBP	1 323 770	1 577 105
				Obligations du Trésor du Royaume-Uni			
				1,000 %, 2024-04-22			
				388 500 GBP	647 801	653 742	
					16 928 135	17 807 213	

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

FONDS DESJARDINS IBRIX OBLIGATIONS MONDIALES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2019 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Villes et institutions parapubliques (0,0%)</b>				<b>Sociétés (suite)</b>			
University of Cambridge				Experian Finance			
3,750 %, 2052-10-17	200 000 GBP	475 326	516 973	3,500 %, 2021-10-15	300 000 GBP	566 476	510 332
<b>Sociétés (5,4%)</b>				2,125 %, 2024-09-27	200 000 GBP	341 092	340 629
3i Group				1,375 %, 2026-06-25	300 000 EUR	464 964	461 422
5,750 %, 2032-12-03	150 000 GBP	326 019	324 704	placement privé, série 144A			
ABP Finance				4,250 %, 2029-02-01	400 000 USD	574 241	597 725
6,250 %, 2026-12-14	400 000 GBP	829 073	813 698	FCE Bank			
Anglo American Capital				2,727 %, 2022-06-03	600 000 GBP	1 021 279	996 777
3,250 %, 2023-04-03	200 000 EUR	337 396	319 190	Ferguson Finance, placement privé			
1,625 %, 2025-09-18	300 000 EUR	451 620	457 038	série 144A, 4,500 %, 2028-10-24	300 000 USD	410 383	425 794
placement privé, série 144A				FirstGroup			
4,750 %, 2027-04-10	400 000 USD	530 784	573 411	8,750 %, 2021-04-08	400 000 GBP	823 075	717 179
Aon				Fresnillo			
2,875 %, 2026-05-14	200 000 EUR	305 591	327 563	5,500 %, 2023-11-13	500 000 USD	698 909	724 375
AstraZeneca				G4S International Finance			
0,750 %, 2024-05-12	200 000 EUR	303 401	296 666	1,500 %, 2023-01-09	500 000 EUR	767 514	740 857
5,750 %, 2031-11-13	200 000 GBP	457 466	474 448	1,500 %, 2024-06-02	300 000 EUR	456 363	446 481
Aviva				GlaxoSmithKline			
6,125 %, (taux variable à partir du				1,250 %, 2026-05-21	300 000 EUR	484 173	463 077
2026-11-16), 2036-11-14	100 000 GBP	205 658	195 127	1,000 %, 2026-09-12	200 000 EUR	313 509	305 076
6,625 %, (taux variable à partir du				3,375 %, 2027-12-20	100 000 GBP	199 056	189 816
2021-06-03), 2041-06-03	200 000 GBP	371 092	351 686	5,250 %, 2033-12-19	200 000 GBP	467 093	465 270
3,375 %, (taux variable à partir du				6,375 %, 2039-03-09	200 000 GBP	541 823	549 018
2025-12-04), 2045-12-04	100 000 EUR	136 636	156 542	5,250 %, 2042-04-10	200 000 GBP	491 656	505 225
B.A.T. International Finance				4,250 %, 2045-12-18	200 000 GBP	440 722	459 921
1,000 %, 2022-05-23	200 000 EUR	305 245	294 006	Global Switch Holdings			
6,000 %, 2034-11-24	200 000 GBP	430 973	439 454	4,375 %, 2022-12-13	300 000 GBP	552 245	533 516
2,000 %, 2045-03-13	100 000 EUR	131 150	132 570	1,500 %, 2024-01-31	200 000 EUR	305 321	300 779
Babcock International Group				HSBC Holdings			
1,750 %, 2022-10-06	500 000 EUR	753 526	743 016	4,300 %, 2026-03-08	400 000 USD	560 055	573 400
Barclays				2,500 %, 2027-03-15	200 000 EUR	339 807	335 612
3,684 %, 2023-01-10	500 000 USD	660 151	672 103	6,000 %, 2040-03-29	100 000 GBP	234 109	224 407
2,250 %, 2024-06-10	100 000 EUR	167 237	160 066	Imperial Brands Finance			
3,250 %, 2027-02-12	100 000 GBP	166 838	170 006	2,250 %, 2021-02-26	400 000 EUR	611 746	593 379
4,972 %, (taux variable à partir du				placement privé, série 144A			
2028-05-16), 2029-05-16	200 000 USD	253 979	291 904	3,500 %, 2023-02-11	400 000 USD	518 339	541 673
Barclays Bank				8,125 %, 2024-03-15	100 000 GBP	236 300	208 333
10,000 %, 2021-05-21	300 000 GBP	634 578	551 856	placement privé, série 144A			
BG Energy Capital				4,250 %, 2025-07-21	400 000 USD	563 310	558 318
placement privé, série 144A				3,375 %, 2026-02-26	200 000 EUR	337 505	326 038
4,000 %, 2021-10-15	200 000 USD	283 790	273 892	5,500 %, 2026-09-28	300 000 GBP	591 224	591 606
5,125 %, 2025-12-01	400 000 GBP	818 483	807 443	InterContinental Hotels Group			
2,250 %, 2029-11-21	100 000 EUR	159 411	170 636	3,875 %, 2022-11-28	250 000 GBP	464 580	441 045
BP Capital Markets				2,125 %, 2026-08-24	250 000 GBP	394 461	413 585
1,109 %, 2023-02-16	100 000 EUR	145 636	150 060	2,125 %, 2027-05-15	400 000 EUR	630 748	624 038
2,030 %, 2025-02-14	200 000 GBP	346 412	340 642	Invesco Finance			
2,972 %, 2026-02-27	500 000 EUR	849 185	846 437	4,000 %, 2024-01-30	200 000 USD	276 808	282 016
2,274 %, 2026-07-03	200 000 GBP	355 041	347 490	Investec			
3,279 %, 2027-09-19	200 000 USD	250 458	280 452	4,500 %, 2022-05-05	200 000 GBP	356 377	348 643
Brambles Finance				Investec Bank			
1,500 %, 2027-10-04	300 000 EUR	466 740	472 058	4,250 %, (taux variable à partir du			
British American Tobacco				2023-07-24), 2028-07-24	200 000 GBP	330 373	333 846
2,250 %, 2052-09-09	100 000 GBP	107 321	124 661	Leeds Building Society			
British Telecommunications				2,625 %, 2021-04-01	100 000 EUR	150 187	150 145
5,750 %, 2028-12-07	150 000 GBP	344 980	317 510	Legal & General Group			
8,625 %, 2030-12-15	300 000 USD	565 324	607 184	5,375 %, (taux variable à partir du			
3,125 %, 2031-11-21	200 000 GBP	350 716	352 523	2025-10-27), 2045-10-27	100 000 GBP	176 587	182 693
BUPA Finance				5,250 %, (taux variable à partir du			
5,000 %, 2023-04-25	300 000 GBP	567 746	538 461	2027-03-21), 2047-03-21	200 000 USD	245 594	278 672
Centrica				5,125 %, (taux variable à partir du			
7,000 %, 2033-09-19	200 000 GBP	486 269	489 249	2028-11-14), 2048-11-14	100 000 GBP	179 506	181 004
Coca-Cola European Partners				Lloyds Bank			
1,875 %, 2030-03-18	300 000 EUR	418 655	487 389	7,625 %, 2025-04-22	100 000 GBP	220 300	209 450
CRH Finance UK				Lloyds Banking Group			
4,125 %, 2029-12-02	300 000 GBP	565 124	588 332	2,907 %, (taux variable à partir du			
CYBG				2022-11-07), 2023-11-07	300 000 USD	372 266	398 449
4,000 %, (taux variable à partir du				0,625 %, (taux variable à partir du			
2025-09-25), 2026-09-25	200 000 GBP	316 764	330 490	2023-01-15), 2024-01-15	200 000 EUR	300 912	289 799
Diageo Finance				6,500 %, 2040-09-17	200 000 GBP	535 753	554 345
2,375 %, 2026-05-20	500 000 EUR	793 202	821 701	4,344 %, 2048-01-09	200 000 USD	207 535	273 197
1,750 %, 2026-10-12	400 000 GBP	688 681	678 104	London Stock Exchange			
DS Smith				1,750 %, 2029-09-19	100 000 EUR	154 942	156 688
2,250 %, 2022-09-16	600 000 EUR	890 425	912 976	Manchester Airport Group Funding			
1,375 %, 2024-07-26	100 000 EUR	153 047	148 769	4,750 %, 2034-03-31	200 000 GBP	416 950	430 557
easyJet				Marks & Spencer Group			
1,750 %, 2023-02-09	400 000 EUR	596 811	605 312	4,750 %, 2025-06-12	500 000 GBP	903 558	898 168
1,125 %, 2023-10-18	200 000 EUR	298 617	297 697	Martlet Homes			
				3,000 %, 2052-05-09	100 000 GBP	161 619	188 236

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

FONDS DESJARDINS IBRIX OBLIGATIONS MONDIALES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2019 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Sociétés (suite)</b>				<b>Sociétés (suite)</b>			
Mondi Finance				Standard Chartered			
1,500 %, 2024-04-15	400 000 EUR	627 130	607 045	placement privé, série 144A			
1,625 %, 2026-04-27	100 000 EUR	147 936	153 816	3,050 %, 2021-01-15	200 000 USD	268 255	266 822
Motability Operations Group				3,625 %, 2022-11-23	200 000 EUR	341 868	318 861
5,375 %, 2022-06-28	200 000 GBP	421 994	366 014	placement privé, série 144A			
1,625 %, 2023-06-09	200 000 EUR	324 914	307 338	4,300 %, 2027-02-19	200 000 USD	256 365	275 707
0,875 %, 2025-03-14	200 000 EUR	305 181	300 906	4,375 %, 2038-01-18	200 000 GBP	392 590	433 857
2,375 %, 2032-03-14	200 000 GBP	346 494	351 103	Standard Life Aberdeen			
3,625 %, 2036-03-10	200 000 GBP	391 396	405 800	4,250 %, 2028-06-30	200 000 USD	243 010	273 155
National Express Group				T.H.F.C. (Funding No.2)			
2,500 %, 2023-11-11	400 000 GBP	671 290	674 637	6,350 %, 2039-07-08	200 000 GBP	512 970	537 414
Nationwide Building Society				Trinity Acquisition			
1,125 %, 2022-06-03	200 000 EUR	303 959	297 995	2,125 %, 2022-05-26	200 000 EUR	301 074	302 240
3,250 %, 2028-01-20	250 000 GBP	457 671	459 025	Unilever			
2,000 %, (taux variable à partir du				1,125 %, 2022-02-03	300 000 GBP	513 954	494 435
2024-07-25), 2029-07-25	100 000 EUR	147 844	147 100	United Utilities Water			
NGG Finance				5,750 %, 2022-03-25	200 000 GBP	368 801	366 536
5,625 %, (taux variable à partir du				Virgin Money Holdings			
2025-06-18), 2073-06-18	100 000 GBP	194 123	183 087	3,375 %, (taux variable à partir du			
Peabody Capital No. 2				2025-04-24), 2026-04-24	200 000 GBP	324 664	319 354
4,625 %, 2053-12-12	100 000 GBP	231 507	243 492	Vodafone Group			
Pension Insurance				1,750 %, 2023-08-25	100 000 EUR	148 995	154 028
série GBP, 5,625 %, 2030-09-20	200 000 GBP	322 629	339 433	1,875 %, 2029-11-20	200 000 EUR	323 276	317 853
Prudential				5,900 %, 2032-11-26	150 000 GBP	324 563	353 072
6,125 %, 2031-12-19	100 000 GBP	213 001	221 280	4,375 %, 2043-02-19	300 000 USD	368 097	409 311
5,000 %, (taux variable à partir du				3,375 %, 2049-08-08	200 000 GBP	336 555	342 401
2035-07-20), 2055-07-20	200 000 GBP	367 342	371 621	3,000 %, 2056-08-12	100 000 GBP	144 836	159 962
Rio Tinto Finance				Western Power Distribution			
4,000 %, 2029-12-11	500 000 GBP	988 374	1 014 728	5,250 %, 2023-01-17	100 000 GBP	198 243	184 573
Rolls-Royce				Whitbread			
0,875 %, 2024-05-09	300 000 EUR	463 521	443 982	3,375 %, 2025-10-16	400 000 GBP	698 667	685 499
Rolls-Royce Holdings				WPP Finance			
2,125 %, 2021-06-18	400 000 EUR	605 992	599 438	2,875 %, 2046-09-14	400 000 GBP	546 423	609 407
3,625 %, 2025-10-14	200 000 USD	268 811	275 794	Yorkshire Building Society			
3,375 %, 2026-06-18	300 000 GBP	535 948	542 160	1,250 %, 2022-03-17	200 000 EUR	308 637	297 114
1,625 %, 2028-05-09	300 000 EUR	489 387	466 019	3,500 %, 2026-04-21	200 000 GBP	355 462	352 250
Royal Bank of Scotland				Yorkshire Water Finance			
2,500 %, 2023-03-22	300 000 EUR	475 155	464 043	2,750 %, 2041-04-18	200 000 GBP	357 660	366 982
3,498 %, (taux variable à partir du				Zurich Finance			
2022-05-15), 2023-05-15	200 000 USD	253 239	267 421	6,625 %, (taux variable à partir du			
5,125 %, 2024-05-28	300 000 USD	421 036	425 567	2022-10-02), perpétuelle	100 000 GBP	197 997	183 296
2,875 %, (taux variable à partir du						63 704 982	63 936 559
2025-09-19), 2026-09-19	200 000 GBP	328 426	337 446	<b>Total Royaume-Uni</b>		<b>81 108 443</b>	<b>82 260 745</b>
Royal Mail				<b>Russie (0,1 %)</b>			
2,375 %, 2024-07-29	500 000 EUR	773 771	775 030	<b>Sociétés</b>			
RSA Insurance Group				Norilsk Nickel			
5,125 %, (taux variable à partir du				4,100 %, 2023-04-11	200 000 USD	252 178	273 272
2025-10-10), 2045-10-10	250 000 GBP	433 861	454 806	Novatek Finance			
Santander UK				4,422 %, 2022-12-13	300 000 USD	404 088	415 225
4,000 %, 2024-03-13	200 000 USD	266 806	282 103	PhosAgro			
Santander UK Group Holdings				3,950 %, 2021-11-03	300 000 USD	396 268	405 714
1,125 %, 2023-09-08	200 000 EUR	292 321	296 765	<b>Total Russie</b>		<b>1 052 534</b>	<b>1 094 211</b>
2,920 %, (taux variable à partir du				<b>Singapour (0,0 %)</b>			
2025-05-08), 2026-05-08	200 000 GBP	331 435	338 260	<b>Sociétés</b>			
Scottish & Southern Energy				DBS Group Holdings			
1,750 %, 2023-09-08	100 000 EUR	151 355	153 470	1,500 %, (taux variable à partir du			
Scottish Widows				2023-04-11), 2028-04-11	200 000 EUR	302 144	295 104
5,500 %, 2023-06-16	300 000 GBP	559 209	548 088	3,600 %, (taux variable à partir du			
Skipton Building Society				2021-09-17), perpétuelle	200 000 USD	250 762	265 047
1,750 %, 2022-06-30	200 000 GBP	347 031	326 805	<b>Total Singapour</b>		<b>552 906</b>	<b>560 151</b>
Sky							
1,500 %, 2021-09-15	400 000 EUR	614 919	595 441				
2,500 %, 2026-09-15	400 000 EUR	633 457	665 257				
Smiths Group							
1,250 %, 2023-04-28	200 000 EUR	283 584	299 182				
2,000 %, 2027-02-23	400 000 EUR	646 539	619 597				
Society of Lloyd's							
4,750 %, 2024-10-30	100 000 GBP	181 512	179 683				
SSE							
2,375 %, (taux variable à partir du							
2021-04-01), perpétuelle	100 000 EUR	153 002	147 825				
4,750 %, (taux variable à partir du							
2022-09-16), 2077-09-16	300 000 USD	392 519	399 876				
Stagecoach Group							
4,000 %, 2025-09-29	300 000 GBP	537 803	528 819				

FONDS DESJARDINS IBRIX OBLIGATIONS MONDIALES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2019 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Slovaquie (1,0 %)</b>				<b>Sociétés (suite)</b>			
<b>Gouvernement</b>				Swedbank			
République Slovaque				placement privé, série 144A			
4,000 %, 2021-03-26	151 000 EUR	246 612	232 661	2,800 %, 2022-03-14	200 000 USD	256 320	268 862
série 225, 3,000 %, 2023-02-28	940 000 EUR	1 606 329	1 517 840	1,500 %, (taux variable à partir du			
série 223, 3,375 %, 2024-11-15	566 000 EUR	1 037 561	972 511	2023-09-18), 2028-09-18	300 000 EUR	461 187	444 350
série 216, 4,350 %, 2025-10-14	1 294 000 EUR	2 522 466	2 438 053	Tele2			
série 234, 1,000 %, 2028-06-12	766 000 EUR	1 168 831	1 220 906	2,125 %, 2028-05-15	200 000 EUR	334 113	320 481
série 227, 3,625 %, 2029-01-16	868 000 EUR	1 667 484	1 700 043	Telia Company			
série 229, 1,625 %, 2031-01-21	942 000 EUR	1 509 594	1 610 290	3,000 %, (taux variable à partir du			
série 232, 1,875 %, 2037-03-09	705 000 EUR	1 148 753	1 283 023	2023-04-04), 2078-04-04	200 000 EUR	315 791	308 187
série 233, 2,000 %, 2047-10-17	632 000 EUR	1 109 711	1 270 409	Volvo Treasury			
				4,850 %, (taux variable à partir du			
				2023-03-10), 2078-03-10	500 000 EUR	835 860	815 181
						7 263 503	7 190 565
<b>Total Slovaquie</b>		<b>12 017 341</b>	<b>12 245 736</b>	<b>Total Suède</b>			<b>22 303 113</b>
<b>Slovénie (1,3 %)</b>				<b>Suisse (1,9 %)</b>			
<b>Gouvernement</b>				<b>Gouvernement (1,8 %)</b>			
République de Slovénie				Confédération suisse			
série RS69, 4,375 %, 2021-01-18	457 000 EUR	778 459	701 158	2,000 %, 2021-04-28	2 955 000 CHF	4 219 438	4 101 803
série RS73, 2,250 %, 2022-03-25	752 000 EUR	1 204 861	1 160 943	4,000 %, 2023-02-11	3 726 000 CHF	5 954 840	5 769 304
série RS66, 4,625 %, 2024-09-09	869 000 EUR	1 641 766	1 570 593	4,000 %, 2028-04-08	5 650 000 CHF	10 670 663	10 666 539
série RS70, 5,125 %, 2026-03-30	851 000 EUR	1 698 566	1 666 907			20 844 941	20 537 646
série RS79, 1,250 %, 2027-03-22	847 000 EUR	1 384 526	1 358 877	<b>Sociétés (0,1 %)</b>			
série RS81, 1,188 %, 2029-03-14	1 947 000 EUR	3 104 584	3 136 360	Credit Suisse Group			
série RS77, 2,250 %, 2032-03-03	752 000 EUR	1 271 625	1 368 221	1,000 %, 2023-06-07	200 000 EUR	305 838	300 326
série RS74, 1,500 %, 2035-03-25	991 000 EUR	1 534 015	1 672 859	placement privé, série 144A			
série RS76, 3,125 %, 2045-08-07	1 396 000 EUR	2 698 033	3 045 077	2,997 %, (taux variable à partir du			
				2022-12-14), 2023-12-14	400 000 USD	500 743	536 930
<b>Total Slovénie</b>		<b>15 316 435</b>	<b>15 680 995</b>	UBS			
<b>Suède (1,9 %)</b>				<b>Taiwan (0,2 %)</b>			
<b>Gouvernement (1,3 %)</b>				<b>Sociétés</b>			
Royaume de Suède				Formosa Group Cayman			
série 1047, 5,000 %, 2020-12-01	15 600 000 SEK	2 623 442	2 237 277	3,375 %, 2025-04-22	400 000 USD	514 031	546 612
série 1054, 3,500 %, 2022-06-01	17 500 000 SEK	2 980 067	2 618 601	Foxconn (Far East)			
série 1057, 1,500 %, 2023-11-13	14 460 000 SEK	2 301 592	2 118 174	2,250 %, 2021-09-23	500 000 USD	636 058	657 364
série 1058, 2,500 %, 2025-05-12	11 250 000 SEK	1 920 310	1 778 349	Hon Hai Precision Industry Co.			
série 1059, 1,000 %, 2026-11-12	10 130 000 SEK	1 581 972	1 508 884	3,750 %, 2024-03-12	500 000 USD	680 021	686 140
série 1060, 0,750 %, 2028-05-12	8 740 000 SEK	1 309 529	1 294 277			1 830 110	1 890 116
série 1061, 0,750 %, 2029-11-12	1 235 000 SEK	189 218	183 846	<b>Total Taiwan</b>			
série 1056, 2,250 %, 2032-06-01	8 610 000 SEK	1 482 859	1 510 661	<b>Thaïlande (0,1 %)</b>			
série 1053, 3,500 %, 2039-03-30	8 390 000 SEK	1 767 803	1 862 479	<b>Sociétés</b>			
		<b>16 156 792</b>	<b>15 112 548</b>	PTT Global Chemical			
<b>Sociétés (0,6 %)</b>				4,250 %, 2022-09-19			
Akelius Residential Property				Siam Commercial Bank			
1,125 %, 2024-03-14	200 000 EUR	306 626	296 822	2,750 %, 2023-05-16			
Akzo Nobel Sweden Finance				<b>Total Thaïlande</b>			
2,625 %, 2022-07-27	100 000 EUR	159 386	155 741			795 652	819 373
Alfa Laval				<b>Total des obligations étrangères</b>		<b>781 993 709</b>	<b>786 824 806</b>
1,375 %, 2022-09-12	200 000 EUR	302 735	300 086	<b>Total des placements (95,5 %)</b>		<b>1 106 578 477</b>	<b>1 123 700 956</b>
Atlas Copco				<b>Plus-value non réalisée sur dérivés (Tableau 1) (1,1 %)</b>			<b>12 359 813</b>
2,500 %, 2023-02-28	300 000 EUR	493 005	473 435	<b>Moins-value non réalisée sur dérivés (Tableau 2) (- 0,3 %)</b>			<b>(3 242 082)</b>
Essity				<b>Autres éléments d'actif net (3,7 %)</b>			
0,625 %, 2022-03-28	100 000 EUR	150 441	146 788				<b>43 426 546</b>
1,625 %, 2027-03-30	400 000 EUR	600 594	633 205	<b>Actif net (100 %)</b>			<b>1 176 245 233</b>
Hemsö Fastighets							
1,000 %, 2026-09-09	250 000 EUR	367 422	373 259				
Mölnlycke Holding							
1,750 %, 2024-02-28	100 000 EUR	157 692	153 358				
Nordea Bank							
1,000 %, 2023-02-22	100 000 EUR	145 792	150 052				
ORLEN Capital							
2,500 %, 2021-06-30	100 000 EUR	145 060	150 371				
2,500 %, 2023-06-07	300 000 EUR	442 871	466 391				
Sagax							
2,000 %, 2024-01-17	100 000 EUR	153 062	151 226				
Skandinaviska Enskilda Banken							
1,250 %, 2022-08-05	200 000 GBP	327 177	329 047				
2,500 %, (taux variable à partir du							
2021-05-28), 2026-05-28	100 000 EUR	161 299	149 926				
SKF							
1,625 %, 2022-12-02	400 000 EUR	649 064	606 381				
Svenska Handelsbanken							
1,625 %, 2022-06-18	300 000 GBP	498 006	497 416				

FONDS DESJARDINS IBRIX OBLIGATIONS MONDIALES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2019 (SUITE)

TABEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE \$	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE \$
<b>Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars australiens</b>						
Dollar américain	1	octobre 2019	1,3253	10 896 405	14 441 463	6 893
<b>Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens</b>						
Dollar américain	3	octobre 2019	1,3237	864 491 000	1 144 357 047	912 103
<b>Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens</b>						
Dollar américain	1	octobre 2019	1,3296	860 450 000	1 144 093 040	4 177 448
<b>Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de francs suisses</b>						
Dollar américain	1	octobre 2019	1,3314	16 199 684	21 568 259	243 973
Dollar américain	1	novembre 2019	1,3249	16 090 226	21 317 136	24 221
						268 194
<b>Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de pesos chiliens</b>						
Dollar américain	1	novembre 2019	1,3249	13 636 395	18 066 178	20 914
<b>Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de couronnes tchèques</b>						
Dollar américain	1	octobre 2019	1,3314	18 707 817	24 907 588	114 350
<b>Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de couronnes tchèques</b>						
Dollar américain	1	octobre 2019	1,3250	18 618 731	24 670 194	3 672
<b>Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de couronnes danoises</b>						
Dollar américain	1	octobre 2019	1,3314	13 989 308	18 625 365	263 606
Dollar américain	1	novembre 2019	1,3249	13 936 628	18 463 942	7 787
						271 393
<b>Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie d'euros</b>						
Dollar américain	1	octobre 2019	1,3314	323 345 284	430 501 911	4 607 669
Dollar américain	1	novembre 2019	1,3249	322 683 733	427 507 544	13 256
						4 620 925
<b>Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de livres sterling</b>						
Dollar américain	1	novembre 2019	1,3248	89 771 255	118 933 447	220 623
<b>Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de forints hongrois</b>						
Dollar américain	1	octobre 2019	1,3314	9 204 929	12 255 443	287 289
<b>Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de forints hongrois</b>						
Dollar américain	1	octobre 2019	1,3248	8 986 753	11 905 883	1 749
<b>Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de shekels israéliens</b>						
Dollar américain	1	octobre 2019	1,3260	8 533 497	11 315 296	11 409
<b>Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de yens japonais</b>						
Dollar américain	1	octobre 2019	1,3314	23 583 909	31 399 617	635 275
Dollar américain	1	novembre 2019	1,3248	23 320 398	30 896 029	19 447
						654 722
<b>Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de wons sud-coréens</b>						
Dollar américain	1	octobre 2019	1,3275	24 294 819	32 250 226	68 457
<b>Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de pesos mexicains</b>						
Dollar américain	1	novembre 2019	1,3249	15 469 600	20 494 900	14 355
<b>Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de couronnes norvégiennes</b>						
Dollar américain	1	novembre 2019	1,3249	16 456 434	21 802 307	42 349

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

FONDS DESJARDINS IBRIX OBLIGATIONS MONDIALES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2019 (SUITE)

TABLEAU 1 (SUITE)

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEUISE/CAD)	MONTANT EN DEUISE	VALEUR CONTRACTUELLE \$	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE \$
<b>Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars néo-zélandais</b>						
Dollar américain	1	octobre 2019	1,3314	10 720 204	14 272 880	114 495
<b>Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de zlotys polonais</b>						
Dollar américain	1	octobre 2019	1,3314	13 475 548	17 941 344	177 133
Dollar américain	1	novembre 2019	1,3248	13 504 202	17 891 042	5 783
						182 916
<b>Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de couronnes suédoises</b>						
Dollar américain	1	octobre 2019	1,3314	11 721 668	15 606 229	84 208
Dollar américain	1	novembre 2019	1,3248	11 863 719	15 717 648	31 104
						115 312
<b>Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars américains</b>						
Dollar néo-zélandais	1	novembre 2019	0,8313	17 270 000	14 355 815	14 479
Peso chilien	1	octobre 2019	0,0019	9 984 520 000	18 502 360	230 801
Peso mexicain	1	octobre 2019	0,0671	9 450 000	634 493	4 965
						250 245
<b>Plus-value non réalisée sur dérivés</b>						<b>12 359 813</b>

TABLEAU 2

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEUISE/CAD)	MONTANT EN DEUISE	VALEUR CONTRACTUELLE \$	MOINS-VALUE NON RÉALISÉE \$
<b>Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars australiens</b>						
Dollar américain	1	octobre 2019	1,3314	10 891 964	14 501 561	(12 777)
Dollar américain	1	novembre 2019	1,3248	11 037 131	14 622 543	(6 932)
						(19 709)
<b>Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens</b>						
Dollar américain	1	novembre 2019	1,3232	863 330 000	1 142 362 573	(806 290)
<b>Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de pesos chiliens</b>						
Dollar américain	1	octobre 2019	1,3230	13 712 200	18 141 660	(22 669)
<b>Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de couronnes tchèques</b>						
Dollar américain	1	novembre 2019	1,3249	18 765 981	24 862 110	(3 513)
<b>Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de couronnes danoises</b>						
Dollar américain	1	octobre 2019	1,3239	13 796 652	18 265 657	(8 377)
<b>Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie d'euros</b>						
Dollar américain	2	octobre 2019	1,3243	319 948 096	423 702 999	(107 112)
<b>Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de livres sterling</b>						
Dollar américain	1	octobre 2019	1,3314	87 403 809	116 369 431	(916 264)
<b>Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de livres sterling</b>						
Dollar américain	1	octobre 2019	1,3222	88 262 257	116 698 743	(220 998)
<b>Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de forints hongrois</b>						
Dollar américain	1	novembre 2019	1,3248	9 143 544	12 113 824	(2 278)
<b>Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de shekels israéliens</b>						
Dollar américain	1	octobre 2019	1,3314	8 424 789	11 216 764	(155 425)
Dollar américain	1	novembre 2019	1,3248	8 749 390	11 591 629	(11 664)
						(167 089)

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

FONDS DESJARDINS IBRIX OBLIGATIONS MONDIALES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2019 (SUITE)

TABLEAU 2 (SUITE)

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEUISE/CAD)	MONTANT EN DEUISE	VALEUR CONTRACTUELLE \$	MOINS-VALEUR NON RÉALISÉE \$
<b>Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de yens japonais</b>						
Dollar américain	2	octobre 2019	1,3233	23 125 435	30 602 479	(27 894)
<b>Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de wons sud-coréens</b>						
Dollar américain	1	octobre 2019	1,3314	24 102 773	32 090 432	(322 861)
<b>Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de pesos mexicains</b>						
Dollar américain	1	octobre 2019	1,3314	14 663 254	19 522 656	(413 216)
<b>Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de pesos mexicains</b>						
Dollar américain	1	octobre 2019	1,3249	15 461 206	20 485 025	(9 846)
<b>Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de couronnes norvégiennes</b>						
Dollar américain	1	octobre 2019	1,3314	16 240 637	21 622 784	(5 191)
<b>Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de couronnes norvégiennes</b>						
Dollar américain	1	octobre 2019	1,3223	16 275 479	21 520 539	(40 968)
<b>Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars néo-zélandais</b>						
Dollar américain	1	octobre 2019	1,3232	10 646 071	14 087 000	(16 284)
<b>Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de zlotys polonais</b>						
Dollar américain	1	octobre 2019	1,3243	13 346 409	17 675 239	(6 051)
<b>Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de couronnes suédoises</b>						
Dollar américain	1	octobre 2019	1,3219	11 681 547	15 442 149	(31 056)
<b>Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars américains</b>						
Franc suisse	1	octobre 2019	1,3274	15 980 000	21 212 467	(26 228)
<b>Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars américains</b>						
Won sud-coréen	1	novembre 2019	0,0011	29 030 680 000	32 113 970	(68 188)
<b>Moins-value non réalisée sur dérivés</b>						<b>(3 242 082)</b>

TABLEAU 3

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
<b>Titres prêtés</b>	<b>7 128 973</b>	<b>7 382 205</b>

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

**a) Constitution du Fonds**

Le Fonds Desjardins IBRIX Obligations mondiales (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégories A, C et F	2 mai 2016
Catégorie I	11 avril 2016
Catégorie D	11 mai 2018

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

La valeur liquidative initiale des parts de catégorie D se situait à 10,00 \$ lors de sa constitution.

**b) Parts (note 4)**

Parts émises et en circulation

30 SEPTEMBRE	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE L'EXERCICE	PARTS ÉMISÉES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE L'EXERCICE
<b>CATÉGORIE A</b>					
2019	107 337	10 690	1 419	34 832	84 614
2018	157 554	17 511	1 834	69 562	107 337
<b>CATÉGORIE I</b>					
2019	79 190 926	60 139 787	2 441 186	27 483 109	114 288 790
2018	48 247 451	34 519 600	2 106 783	5 682 908	79 190 926
<b>CATÉGORIE C</b>					
2019	9 223	52	140	—	9 415
2018	10 070	2 093	162	3 102	9 223
<b>CATÉGORIE F</b>					
2019	105	697	7	—	809
2018	103	—	2	—	105
<b>CATÉGORIE D</b>					
2019	2 550	10 088	51	2 468	10 221
2018	—	2 540	10	—	2 550

**c) Distributions**

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F et D	mensuelle
----------------------------	-----------

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement par le Fonds (catégories A, C, F et D).

**d) Frais de gestion et autres frais (note 5)**

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2019 TAUX ANNUEL %			2018 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	RFG PLAFOND
CATÉGORIES A ET C	1,37	0,15	1,52	1,52
CATÉGORIE F	0,70	0,15	0,85	0,91
CATÉGORIE D	0,97	0,15	1,12	1,12

En octobre 2018, les frais de gestion ont été réduits de 0,76 % à 0,70 % pour la catégorie F.

**e) Opérations entre parties liées (note 6)**

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les dépenses à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	30 SEPTEMBRE 2019 \$	30 SEPTEMBRE 2018 \$
DÉPENSES À PAYER (À RECEVOIR)	2 385	2 269

**f) Informations sur les instruments financiers (note 7)**

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

*Objectif de placement*

L'objectif de ce Fonds est de réaliser un rendement total composé de revenu et d'une certaine appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe d'émetteurs gouvernementaux situés dans des pays membres de l'Organisation de Coopération et de Développement Économiques (OCDE) et dans des titres à revenu fixe de bonne qualité d'émetteurs corporatifs situés partout dans le monde.

**Instruments financiers évalués à la juste valeur**

*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*

30 SEPTEMBRE 2019	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
OBLIGATIONS	564 362 426	559 338 530	—	1 123 700 956
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	12 359 813	—	12 359 813
<b>TOTAL</b>	<b>564 362 426</b>	<b>571 698 343</b>	<b>—</b>	<b>1 136 060 769</b>
<b>PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	3 242 082	—	3 242 082
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>3 242 082</b>	<b>—</b>	<b>3 242 082</b>
<b>30 SEPTEMBRE 2018</b>				
<b>NIVEAU 1 \$ NIVEAU 2 \$ NIVEAU 3 \$ TOTAL \$</b>				
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
OBLIGATIONS	366 957 200	360 051 352	—	727 008 552
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	11 649 499	—	11 649 499
<b>TOTAL</b>	<b>366 957 200</b>	<b>371 700 851</b>	<b>—</b>	<b>738 658 051</b>
<b>PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	2 652 942	—	2 652 942
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>2 652 942</b>	<b>—</b>	<b>2 652 942</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des exercices clos les 30 septembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change

Les tableaux suivants présentent, en dollars canadiens, les devises auxquelles le Fonds est exposé de façon importante, ainsi que le montant notionnel des contrats de change à terme. Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	30 SEPTEMBRE 2019				30 SEPTEMBRE 2018				
	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE* \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE* \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$	
Dollar américain	3 105 325 785	3 096 000 247	9 325 538	279 766	Dollar américain	1 702 830 064	1 989 557 350	(286 727 286)	8 601 819
Euro	840 384 324	851 021 777	(10 637 453)	319 124	Euro	574 018 305	289 200 794	284 817 511	8 544 525
Livre sterling	231 977 890	235 356 951	(3 379 061)	101 372	Livre sterling	125 543 504	125 956 103	(412 599)	12 378
Won sud-coréen	64 016 062	64 416 525	(400 463)	12 014	Yen japonais	36 958 025	37 118 195	(160 170)	4 805
Yen japonais	60 840 431	61 468 452	(628 021)	18 841	Couronne norvégienne	34 655 087	34 706 276	(51 189)	1 536
Couronne tchèque	49 296 573	49 521 860	(225 287)	6 759	Won sud-coréen	34 328 897	34 331 821	(2 924)	88
Couronne norvégienne	42 970 642	43 268 881	(298 239)	8 947	Peso mexicain	29 382 968	29 072 009	310 959	9 329
Franc suisse	42 070 499	42 498 681	(428 182)	12 845	Franc suisse	28 500 867	28 644 100	(143 233)	4 297
Peso mexicain	40 549 821	40 942 550	(392 729)	11 782	Couronne tchèque	25 766 731	25 796 288	(29 557)	887
Couronne danoise	36 378 168	36 715 535	(337 367)	10 121	Couronne suédoise	24 250 645	24 341 940	(91 295)	2 739
Peso chilien	35 995 474	36 177 339	(181 865)	5 456	Peso chilien	23 024 614	23 087 447	(62 833)	1 885
Zloty polonais	35 373 923	35 550 795	(176 872)	5 306	Dollar néo-zélandais	22 706 314	22 741 509	(35 195)	1 056
Couronne suédoise	30 769 371	31 122 650	(353 279)	10 598	Couronne danoise	21 703 325	21 780 484	(77 159)	2 315
Dollar australien	28 772 089	29 063 968	(291 879)	8 756	Zloty polonais	21 012 185	21 094 738	(82 553)	2 477
Dollar néo-zélandais	28 147 964	28 421 156	(273 192)	8 196	Dollar australien	20 384 323	20 365 821	18 502	555
Forint hongrois	23 804 127	24 016 910	(212 783)	6 383	Forint hongrois	14 892 337	14 965 088	(72 751)	2 183
Shekel israélien	22 781 100	22 913 574	(132 474)	3 974	Shekel israélien	12 506 701	12 573 425	(66 724)	2 002
* COMPOSÉ DE :					* COMPOSÉ DE :				
ÉLÉMENTS MONÉTAIRES			(9 023 608)		ÉLÉMENTS MONÉTAIRES			(2 868 496)	
ÉLÉMENTS NON MONÉTAIRES			—		ÉLÉMENTS NON MONÉTAIRES			—	

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

Risque de taux d'intérêt

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 attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en assumant un mouvement parallèle de la courbe de taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes.

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 SEPTEMBRE 2019	41 236 974	471 792 899	386 069 683	265 838 374	1 164 937 930	18 899 761
30 SEPTEMBRE 2018	20 546 650	329 886 405	254 917 226	142 073 397	747 423 678	11 181 011

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

**Risque de concentration**

Les tableaux suivants résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds :

30 SEPTEMBRE 2019 SEGMENT DE MARCHÉ	%	30 SEPTEMBRE 2018 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations étrangères		Obligations étrangères	
Royaume-Uni	7,0	Royaume-Uni	6,9
Pays-Bas	5,8	Pays-Bas	5,8
France	5,0	France	4,5
Allemagne	3,9	Allemagne	4,3
Japon	3,7	Japon	3,3
Corée du Sud	3,0	Luxembourg	2,6
Luxembourg	2,8	Mexique	2,6
Italie	2,3	Australie	2,5
Australie	2,2	Norvège	2,3
Espagne	2,2	Corée du Sud	2,3
Mexique	2,2	Italie	2,1
République tchèque	2,1	Suède	2,1
Danemark	2,0	Espagne	2,0
Irlande	2,0	Autres pays*	22,8
Norvège	2,0	Obligations américaines	
Autres pays*	18,7	Sociétés	19,5
Obligations américaines		Gouvernement	7,1
Sociétés	19,4	Obligations canadiennes	2,4
Gouvernement	6,6	Instruments financiers dérivés	1,2
Obligations canadiennes	2,6	Autres éléments d'actif net	3,7
Instruments dérivés	0,8		
Autres éléments d'actif net	3,7		
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>TOTAL</b>	<b>100</b>

\* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % de l'actif net du Fonds.

**Risque de prix**

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

Au 30 septembre 2019, les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 SEPTEMBRE 2019	\$
Indice obligataire Bloomberg Barclays Global Treasury (couvert CAD)	1,00	5 223 374	
Indice obligataire Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate (couvert CAD)	1,00	5 223 374	

Au 30 septembre 2018, les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 SEPTEMBRE 2018	\$
Indice obligataire Bloomberg Barclays Global Treasury (couvert CAD)	1,00	3 823 450	
Indice obligataire Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate (couvert CAD)	1,00	3 823 450	

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

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

**Risque de crédit**

La concentration du risque de crédit du Fonds est répartie entre les titres à revenu fixe et les instruments financiers dérivés. 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	
	30 SEPTEMBRE 2019 %	30 SEPTEMBRE 2018 %
AAA	23	24
AA	15	13
A	27	27
BBB	34	35
BB	1	1
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Au 30 septembre 2019, les contreparties aux instruments financiers dérivés ont une notation de crédit d'au moins « A-1 » de *Standard & Poor's* (« A-1 » au 30 septembre 2018).

**Risque de liquidité**

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

**g) 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 et les revenus provenant des activités de prêts de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 SEPTEMBRE 2019		30 SEPTEMBRE 2018	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	548	100	1 415	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	329	60	849	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	219	40	566	40

**h) Impôts – Report des pertes (note 8)**

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds au 31 décembre 2018, correspondant à la date de fin d'exercice à des fins fiscales, sont les suivants :

PERTES EN CAPITAL	PERTES AUTRES QU'EN CAPITAL	
	MONTANT \$	MONTANT \$ ANNÉE D'ÉCHÉANCE
13 041 676	–	–

**i) Capitaux de lancement**

Le gestionnaire détient les placements liés aux capitaux de lancement suivants :

	CAPITAUX DE LANCEMENT \$	POURCENTAGE DE PARTICIPATION %
30 SEPTEMBRE 2019	165 697	0,0
30 SEPTEMBRE 2018	153 563	0,0

**j) Information sur les actifs et passifs compensés et non compensés**

Le Fonds conclut, dans le cadre normal de ses activités, diverses conventions-cadres de compensation et autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation utilisés pour l'état de la situation financière (section 1), cependant les accords permettent néanmoins d'opérer la compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats (section 2). Les tableaux de la section 2 présentent les instruments financiers qui satisferaient aux critères de compensation, si de telles circonstances se présentaient, aux 30 septembre 2019 et 2018. La colonne « Incidence nette » indique quelle aurait été l'incidence de la compensation de la totalité des montants sur l'état de la situation financière du Fonds.

30 SEPTEMBRE 2019	SECTION 1			SECTION 2		
	MONTANT BRUT PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE \$	MONTANT COMPENSÉ \$	MONTANT NET PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE \$	MONTANTS NON COMPENSÉS		INCIDENCE NETTE \$
				INSTRUMENTS FINANCIERS \$	GARANTIE FINANCIÈRE REÇUE/VERSÉE \$	
ACTIFS FINANCIERS PLUS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	1 413 492	–	1 413 492	1 413 492	–	–
PASSIFS FINANCIERS MOINS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	1 459 146	–	1 459 146	1 413 492	–	45 654

30 SEPTEMBRE 2018	SECTION 1			SECTION 2		
	MONTANT BRUT PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE \$	MONTANT COMPENSÉ \$	MONTANT NET PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE \$	MONTANTS NON COMPENSÉS		INCIDENCE NETTE \$
				INSTRUMENTS FINANCIERS \$	GARANTIE FINANCIÈRE REÇUE/VERSÉE \$	
ACTIFS FINANCIERS PLUS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	11 590 333	–	11 590 333	1 845 358	–	9 744 975
PASSIFS FINANCIERS MOINS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	1 845 358	–	1 845 358	1 845 358	–	–

Dans les notes afférentes aux états financiers, l'expression « porteurs de parts » fait référence aux porteurs de parts rachetables.

## 1. Constitution des Fonds

Desjardins Société de Placement inc. (le gestionnaire) agit à titre de gestionnaire des Fonds Desjardins, collectivement appelés les « Fonds ». L'adresse de son siège social est le 2, Complexe Desjardins, case postale 9000, succursale Desjardins, Montréal (Québec), Canada H5B 1H5.

La date de constitution est indiquée à la Note a) des « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » du Fonds.

L'information financière présentée dans ces états financiers et les notes afférentes est aux 30 septembre 2019 et 2018 et porte sur les périodes de 12 mois closes à ces dates. Pour les Fonds créés en cours d'exercice, le terme « période » désigne la période écoulée entre la date de début des opérations et le 30 septembre de l'exercice concerné. Les dates de début des opérations des Fonds concernés sont présentées ci-dessous :

FONDS	DATE DE DÉBUT DES OPÉRATIONS DU FONDS
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations mondiales	6 août 2019
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	8 juillet 2019
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions canadiennes	15 novembre 2017
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions internationales	5 septembre 2018
Fonds Desjardins Actions mondiales	25 juillet 2018
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions positives	5 septembre 2018
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions des marchés émergents	5 septembre 2018
Portefeuille SociétéTerre 100 % actions	8 juillet 2019
Portefeuille FNB Avisé de Revenu fixe	8 juillet 2019
Portefeuille FNB Avisé Conservateur	8 juillet 2019
Portefeuille FNB Avisé Équilibré	8 juillet 2019
Portefeuille FNB Avisé Croissance	8 juillet 2019
Portefeuille FNB Avisé Croissance maximale	8 juillet 2019
Portefeuille FNB Avisé 100 % actions	8 juillet 2019

Les principales activités des Fonds sont présentées à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

## 2. Mode de présentation et principales méthodes comptables

### MODE DE PRÉSENTATION

#### Déclaration de conformité

Les méthodes utilisées pour la préparation des présents états financiers sont conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Les états financiers ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration du gestionnaire le 3 décembre 2019.

### PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

#### Changements de méthodes comptables

Le 1<sup>er</sup> octobre 2018, les Fonds ont adopté la norme comptable IFRS 9, *Instruments financiers*, de façon rétrospective, sans entraîner de modification aux données antérieures.

L'IFRS 9 remplace l'IAS 39 et entraîne de nouvelles exigences relatives au classement, à l'évaluation et la décomptabilisation des actifs et passifs financiers, à la dépréciation des instruments financiers ainsi que des exigences relatives à la comptabilité de couverture. Les Fonds n'appliquent pas la comptabilité de couverture.

En ce qui concerne le classement et l'évaluation des actifs et des passifs financiers, l'adoption de l'IFRS 9 n'a entraîné aucune incidence sur les états de la situation financière des Fonds aux 1<sup>er</sup> octobre 2018 et 2017. Les actifs financiers qui étaient détenus à des fins de transaction et donc évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN), de même que ceux qui étaient désignés à la JVRN selon l'IAS 39 sont maintenant classés à la JVRN selon l'IFRS 9. Les actifs financiers qui étaient inclus dans la catégorie prêts et créances et évalués au coût amorti selon l'IAS 39 continuent d'être évalués au coût amorti selon l'IFRS 9. L'adoption de l'IFRS 9 n'a entraîné aucun changement en ce qui concerne le classement et l'évaluation des passifs financiers.

Le classement et l'évaluation des actifs et passifs financiers selon l'IFRS 9 et selon l'IAS 39 se résument comme suit :

	SELON L'IFRS 9	SELON L'IAS 39
<b>Actifs financiers</b>		
<i>À la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) (i)</i>		
Instruments financiers dérivés	Classés à la JVRN	JVRN – Détenus à des fins de transaction
Tous les autres placements, y compris les actions et les titres à revenu fixe	Classés à la JVRN	JVRN – Désignés à la JVRN
<i>Au coût amorti (ii)</i>		
Encaisse et autres montants à recevoir	Coût amorti	Prêts et créances
<b>Passifs financiers</b>		
<i>À la JVRN (iii)</i>		
Instruments financiers dérivés et positions vendeur	Classés à la JVRN	JVRN – Détenus à des fins de transaction
<i>Au coût amorti (iv)</i>		
Découvert bancaire et autres montants à payer	Coût amorti	Coût amorti

(i) Les actifs financiers qui sont classés à la JVRN selon l'IFRS 9 sont des actifs financiers qui sont gérés sur la base de la juste valeur ou qui ne répondent pas aux critères du test des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels correspondant uniquement à des remboursements de capital et d'intérêt. Selon l'IAS 39, les actifs financiers détenus à des fins de transaction étaient évalués à la JVRN, alors que certains actifs financiers étaient désignés à la JVRN afin d'éliminer ou de réduire significativement une incohérence dans l'évaluation ou la comptabilisation (parfois appelée non-concordance comptable) qui, autrement, aurait découlé de l'évaluation d'actifs ou de passifs ou de la comptabilisation des profits ou pertes sur ceux-ci selon des bases différentes.

(ii) Les actifs financiers évalués au coût amorti selon l'IFRS 9 sont des actifs financiers dont la détention s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de percevoir les flux de trésorerie contractuels et qui répondent aux critères du test des caractéristiques des flux contractuels correspondant uniquement à des remboursements de capital et d'intérêt. Selon l'IAS 39, ces actifs financiers étaient classés dans les prêts et créances et évalués au coût amorti. Le coût amorti de ces actifs financiers se rapproche de la juste valeur.

(iii) Les passifs financiers évalués à la JVRN selon l'IFRS 9 et selon l'IAS 39 sont des passifs financiers détenus à des fins de transaction.

(iv) Selon l'IFRS 9 et selon l'IAS 39, les passifs financiers qui ne sont pas évalués à la JVRN sont évalués au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur.

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

#### Actifs et passifs financiers

Les actifs financiers des Fonds comprennent principalement les instruments financiers non dérivés et les instruments financiers dérivés présentés à l'inventaire du portefeuille. Les passifs financiers comprennent principalement les instruments financiers dérivés.

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

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

Selon l'IFRS 9, 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 Fonds n'ont pas pris l'option de désigner irrévocablement les titres de participation à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Les flux de trésorerie contractuels des titres à revenu fixe correspondent uniquement à des remboursements de principal et d'intérêt, toutefois, ces titres ne sont ni détenus pour percevoir les flux de trésorerie contractuels ni pour percevoir les flux de trésorerie contractuels et vendre. La perception des flux de trésorerie contractuels est seulement accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique des Fonds. Par conséquent, tous les instruments financiers sont évalués à la JVRN.

### Dépréciation

Pour ce qui est du modèle de dépréciation de l'IFRS 9, 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. Puisque les instruments financiers des Fonds sont principalement à la JVRN, l'adoption de ce nouveau modèle de dépréciation n'a eu aucune incidence sur l'état de la situation financière des Fonds aux 1<sup>er</sup> octobre 2018 et 2017.

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

L'obligation des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 porteurs de parts rachetables, sauf lorsque le cours de clôture des actifs et passifs financiers ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur.

Aux 30 septembre 2019 et 2018, il n'y a pas de différence entre la valeur liquidative par part aux fins des transactions et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, conformément aux IFRS, à l'exception du Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique au 30 septembre 2019. Pour obtenir plus d'information, se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique ».

### Détermination de la juste valeur des instruments financiers

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date d'évaluation et comprend peu de subjectivité quant à son établissement. Les Fonds utilisent le cours de clôture pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur. Lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire 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 au maximum sur des données de marché observables. Se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur les évaluations de la juste valeur des Fonds.

#### Trésorerie

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

#### Titres de marché monétaire

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

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

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

#### Obligations, prêts bancaires, titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des crédits mobiliers

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

#### Fonds de placement

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

#### Instruments financiers dérivés

Certains Fonds ont recours à un éventail d'instruments financiers dérivés tels que des contrats de change à terme, des contrats à terme de gré à gré, des contrats à terme standardisés, des swaps, des titres à être déterminés et des options, 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, contrats à terme de gré à gré, swaps et titres à être déterminés (TBA)

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.

#### Options

Les options inscrites à la cote d'une Bourse sont évaluées à la juste valeur fondée sur le cours de clôture de la Bourse accréditée sur laquelle l'option est négociée pour les positions acheteur et sur le cours vendeur pour les positions vendeur. Les options non cotées sont évaluées à l'aide d'un modèle d'évaluation reconnu, dont celui de Black & Scholes.

#### 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 du gestionnaire à l'aide de procédures d'évaluation établies qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation. Ces procédures couvrent, entre autres, les titres en arrêt de transaction, les titres de sociétés privées ainsi que les titres non liquides. Pour plus d'information, se reporter à la note 3 « Jugements significatifs, estimations et hypothèses ».

#### Opérations de placement

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

#### Activités de prêts de titres

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

Les titres prêtés et mis en pension ne sont pas décomptabilisés de l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des 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. Les titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêts de titres ne sont pas comptabilisés à l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété n'a pas été transférée aux Fonds. Les garanties reçues sous forme d'espèces dans le cadre des opérations de prêts de titres et de mises en pension sont quant à elles comptabilisées comme actifs financiers à l'état de la situation financière, aux postes « Garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres » ou « Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension », selon le cas. Un passif correspondant à l'obligation de remettre les titres est comptabilisé aux postes « Engagements relatifs à des prêts de titres » ou « Engagements relatifs à des mises en pension », selon le cas.

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

### Compensation des actifs et des passifs financiers

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

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

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

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

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

Le tableau présentant l'information sur les actifs et passifs financiers compensés ou non compensés à l'état de la situation financière et faisant l'objet d'un accord général de compensation ou d'une entente similaire est présenté dans la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds, s'il y a lieu.

### Autres éléments d'actif et de passif

La couverture sur dérivés, le montant à recevoir sur contrats à terme standardisés, les souscriptions à recevoir, la somme à recevoir pour la vente de titres, la garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres et les mises en pension ainsi que les intérêts, dividendes et autres montants à recevoir sont évalués au coût amorti.

De même, les charges à payer, la garantie à payer, le montant à payer sur contrats à terme standardisés, les parts rachetées à payer, la somme à payer pour l'achat de titres, l'engagement relatif à des prêts de titres et des mises en pension, les intérêts, dividendes et autres montants à payer ainsi que les distributions 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 de distribution tirés des placements en titres de créance, présentés à l'état du résultat global, sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont gagnés. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ni les escomptes reçus à l'achat de titres de créance à l'exception des obligations sans coupon. Les dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les revenus provenant des fonds négociés en Bourse et des fiducies de revenu sont présentés sous le poste « Dividendes ». Les montants provenant de placements qui sont traités comme un remboursement de capital aux fins fiscales réduisent le coût moyen de ces placements. Les revenus de dividendes et d'intérêts étrangers sont comptabilisés au montant brut reçu et sont inclus dans les revenus, à l'état du résultat global.

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

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

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

### Conversion des devises

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

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

### Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, présentée à l'état du résultat global, représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables divisée par le nombre moyen de parts en circulation au cours de l'exercice.

### Impôts

Aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), chaque Fonds, à l'exception des fonds mentionnés ci-dessous, est défini comme une fiducie de fonds communs de placement. Les Fonds suivants sont considérés comme des fiducies d'investissement à participation unitaire :

---

Fonds Desjardins IBrix Obligations mondiales  
 Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales  
 Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé  
 Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes  
 Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales  
 Portefeuille SociéTerre 100 % actions  
 Portefeuille FNB Avisé de Revenu fixe  
 Portefeuille FNB Avisé Conservateur  
 Portefeuille FNB Avisé Équilibré  
 Portefeuille FNB Avisé Croissance  
 Portefeuille FNB Avisé Croissance maximale  
 Portefeuille FNB Avisé 100 % actions

---

Lorsque le Fonds atteint 150 participants et plus dans une catégorie de parts, et ce, jusqu'à la date de fin d'année d'imposition, le Fonds peut se qualifier à titre de fiducie de fonds commun de placement.

### Date de fin d'année d'imposition

La date de fin d'année d'imposition est le 31 décembre pour les Fonds suivants :

---

Fonds Desjardins Marché monétaire  
 Fonds Desjardins IBrix Obligations mondiales  
 Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales  
 Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé  
 Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes  
 Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales  
 Portefeuille SociéTerre 100 % actions  
 Portefeuille FNB Avisé de Revenu fixe  
 Portefeuille FNB Avisé Conservateur  
 Portefeuille FNB Avisé Équilibré  
 Portefeuille FNB Avisé Croissance  
 Portefeuille FNB Avisé Croissance maximale  
 Portefeuille FNB Avisé 100 % actions

---

La date de fin d'année d'imposition de tous les autres Fonds est le 15 décembre.

Les Fonds sont imposables sur leurs revenus et leurs gains nets en capital non distribués aux porteurs de parts. Les Fonds doivent verser aux porteurs de parts rachetables la totalité de leurs revenus de placement et une part suffisante du montant net de leurs gains en capital réalisés pour ne pas être assujettis à l'impôt sur le revenu. Les Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôts sur le résultat, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et pertes autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans l'état de la situation financière.

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment et inscrites en diminution de gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital subies peuvent être reportées sur 20 ans et inscrites en diminution des revenus de placement et des gains en capital futurs. Pour connaître les montants des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés dans les déclarations fiscales, se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

Les distributions sont considérées comme du remboursement de capital, un revenu net de placement ou du gain en capital. Le Fonds se réserve le droit d'effectuer des distributions supplémentaires au cours d'une année donnée si le gestionnaire le juge opportun.

Les Fonds sont actuellement assujettis à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans l'état du résultat global.

Pour obtenir des renseignements concernant les impôts, se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

### 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. Le gestionnaire 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, des titres adossés à des crédits mobiliers et des master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) sont des entités structurées, à moins que le lien spécifié soit différent.

Les valeurs totales des titres indiciels (incluant les fonds négociés en Bourse), titres adossés à des créances hypothécaires, titres adossés à des crédits mobiliers, fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) et master asset vehicles (inclus dans la catégorie obligations) dans le tableau « 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 direction 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 du gestionnaire.

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, le gestionnaire doit poser des jugements importants concernant le modèle économique selon lequel les instruments financiers et les dérivés sont détenus. Le gestionnaire a déterminé que le modèle économique des Fonds est celui selon lequel les portefeuilles sont gérés sur la base de la juste valeur et la performance est évaluée à la juste valeur. Se reporter à la note 2 « Mode de présentation et principales méthodes comptables » pour de plus amples renseignements sur les instruments financiers.

## 4. Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

### Structure des parts rachetables

Chaque Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de catégories de parts rachetables (parts) et un nombre illimité de parts de chaque catégorie.

Chaque part de catégorie confère le droit à son porteur de participer également aux distributions que le Fonds effectue pour cette catégorie. Des fractions de parts peuvent être émises.

Les parts d'un Fonds sont de même catégorie et confèrent les mêmes droits et privilèges, sauf que dans un Fonds comptant plus d'une catégorie de parts, chaque catégorie de parts peut être assortie de différentes structures de frais de gestion, de rémunération du courtier ou de distribution. Par conséquent, chaque part confère un droit de vote à son porteur, pour les affaires sur lesquelles il a le droit de se prononcer, et permet à ce dernier de participer également aux distributions effectuées par le Fonds en ce qui a trait aux catégories de parts et, lors de sa liquidation, à la répartition de l'actif net de la catégorie de parts après acquittement du passif. Une fraction de part confère à son porteur un droit de vote et un droit de participation proportionnels.

Les Fonds n'émettent que des parts et des fractions de parts entièrement libérées. Un porteur de parts peut faire racheter ses parts de la manière décrite à la rubrique « Rachats de titres » de la notice annuelle. La déclaration de fiducie ne prévoit aucune restriction sur le transfert de parts.

Les droits et conditions rattachés aux parts de chacun des Fonds ne peuvent être modifiés que conformément aux dispositions de la législation sur les valeurs mobilières applicables à ces parts et aux dispositions de la déclaration de fiducie.

Le gestionnaire gère le capital des Fonds conformément à leurs objectifs de placement (se reporter à note 7). Les Fonds s'efforcent d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés et de maintenir des liquidités suffisantes pour effectuer les remboursements conformément aux règlements sur les valeurs mobilières.

### Classement des parts émises par les Fonds

Les parts en circulation des Fonds sont considérées comme des « instruments remboursables au gré du porteur » conformément à IAS 32 *Instruments financiers : Présentation* (IAS 32). IAS 32 exige que les parts comportant une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser cet instrument contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers. Les Fonds émettent différentes catégories de parts ayant égalité de rang, mais possédant des caractéristiques distinctes.

En outre, les Fonds sont soumis à une obligation contractuelle de distribuer annuellement tout revenu imposable et de permettre aux porteurs de parts de demander le paiement en trésorerie de toute distribution ou de tout dividende déclaré. 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.

### Parts autorisées

L'avoir des porteurs de parts du Fonds est composé de :

Un nombre illimité de parts de catégorie A offertes à tous les investisseurs.

Un nombre illimité de parts de catégories T, T4, T5, T6, T7 et T8 offertes aux investisseurs qui souhaitent avoir un revenu additionnel qui présente des avantages sur le plan fiscal et qui s'ajoute à leur revenu d'autres sources. Ces parts ne sont pas offertes dans le cadre des régimes enregistrés.

Un nombre illimité de parts de catégorie I offertes aux grands investisseurs qui négocient et paient des frais de gestion réduits directement au gestionnaire.

Un nombre illimité de parts de catégorie C offertes aux investisseurs qui font l'acquisition de parts selon l'option avec frais d'acquisition à l'entrée, l'option avec frais d'acquisition reportés ou l'option avec frais d'acquisition reportés réduits. Ces parts sont offertes seulement si la société du représentant de l'investisseur a conclu une convention de placement de titres avec le gestionnaire.

Un nombre illimité de parts de catégories R, R4, R5, R6, R7 et R8 offertes aux investisseurs qui font l'acquisition de parts selon l'option avec frais d'acquisition à l'entrée, l'option avec frais d'acquisition reportés ou l'option avec frais d'acquisition reportés réduits. Ces investisseurs souhaitent avoir un revenu additionnel qui présente des avantages sur le plan fiscal et qui s'ajoute à leur revenu d'autres sources. Ces parts ne sont pas offertes dans le cadre des régimes enregistrés. Ces parts sont offertes seulement si la société du représentant de l'investisseur a conclu une convention de placement de titres avec le gestionnaire.

Un nombre illimité de parts de catégorie F offertes aux investisseurs qui rémunèrent leur représentant en fonction des services fournis, qui possèdent un compte intégré parrainé par la société de leur représentant ou qui paient des honoraires annuels à leur représentant, et pour lesquelles la société de leur représentant ne touche pas de commission de suivi du gestionnaire. Ces honoraires annuels peuvent être négociés entre l'investisseur et la société de son représentant. Ces parts sont offertes seulement si la société du représentant de l'investisseur a conclu une convention de placement de titres avec le gestionnaire.

Un nombre illimité de parts de catégories S, S4, S5, S6, S7 et S8 offertes aux investisseurs qui rémunèrent leur représentant en fonction des services fournis, qui possèdent un compte intégré parrainé par la société de leur représentant ou qui paient des honoraires annuels à leur représentant, et pour lesquelles la société de leur représentant ne touche pas de commission de suivi du gestionnaire. Ces honoraires annuels peuvent être négociés entre l'investisseur et la société de son représentant. Ces investisseurs souhaitent avoir un revenu additionnel qui présente des avantages sur le plan fiscal et qui s'ajoute à leur revenu d'autres sources. Ces parts ne sont pas offertes dans le cadre de régimes enregistrés. Ces parts sont offertes seulement si la société du représentant de l'investisseur a conclu une convention de placement de titres avec le gestionnaire.

Un nombre illimité de parts de catégories Z4 et Z5 offertes à certains investisseurs qui ont conclu une entente avec le gestionnaire. Ces parts sont offertes sans frais d'acquisition, c'est-à-dire sans frais d'acquisition à l'entrée ou de frais d'acquisition reportés. Ces parts ne sont pas offertes dans le cadre des régimes enregistrés.

Un nombre illimité de parts de catégorie D offertes aux investisseurs qui souscrivent les parts par l'intermédiaire de Courtage en ligne Disnat ou d'un compte de courtage à escompte d'un courtier exécutant, qui rémunèrent la société du courtier exécutant en fonction des services fournis et pour lesquelles la société du courtier exécutant touche une commission de suivi réduite du gestionnaire. Ces parts sont offertes sans frais d'acquisition, c'est-à-dire sans frais d'acquisition à l'entrée ou de frais d'acquisition reportés. Toutefois, le courtier exécutant l'opération pourrait facturer des frais d'exécution à l'investisseur pour toute opération sur ces titres. Ces frais d'exécution peuvent être négociés entre l'investisseur et le courtier exécutant. Ces parts sont offertes seulement si la société du courtier exécutant de l'investisseur a conclu une convention de placement de titres avec le gestionnaire.

Un nombre illimité de parts de catégorie O offertes aux investisseurs qui souscrivent les parts par l'intermédiaire des Centres Service Signature et qui rémunèrent leur représentant en fonction des services fournis, qui possèdent un compte intégré parrainé par la société de leur représentant ou qui paient des honoraires annuels à leur représentant et pour lesquelles la société de leur représentant ne touche pas de commission de suivi du gestionnaire. Ces honoraires annuels peuvent être négociés entre l'investisseur et la société de son représentant. Ces parts sont offertes seulement si la société du représentant de l'investisseur a conclu une convention de placement de titres avec le gestionnaire.

Un nombre illimité de parts de catégories P, P4, P5, P6, P7 et P8 offertes aux investisseurs qui souscrivent les parts par l'intermédiaire des Centres Service Signature et qui rémunèrent leur représentant en fonction des services fournis, qui possèdent un compte intégré parrainé par la société de leur représentant ou qui paient des honoraires annuels à leur représentant, et pour lesquelles la société de leur représentant ne touche pas de commission de suivi du gestionnaire. Ces honoraires annuels peuvent être négociés entre l'investisseur et la société de son représentant. Ces investisseurs souhaitent avoir un revenu additionnel qui présente des avantages sur le plan fiscal et qui s'ajoute à leur revenu provenant d'autres sources. Ces titres ne sont pas offerts dans le cadre des régimes enregistrés. Ces parts sont offertes seulement si la société du représentant de l'investisseur a conclu une convention de placement de titres avec le gestionnaire.

### Évaluation des parts

Chaque jour ouvrable, pour chaque catégorie de parts de chaque Fonds, le gestionnaire calcule la valeur liquidative par part en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de parts par le nombre de parts en circulation.

La valeur liquidative de chaque catégorie d'un Fonds correspond à la proportion de l'actif de ce Fonds attribuable à cette catégorie, déduction faite de la proportion du passif global du Fonds attribuable à cette catégorie et du passif spécifique de cette catégorie. Les charges liées directement à une catégorie lui sont imputées. Les autres revenus et charges ainsi que les gains et les pertes en capital réalisés et non réalisés sont imputés à chaque catégorie en proportion de leur valeur liquidative respective.

### Gestion du risque lié aux parts

Les parts émises 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 la souscription et le rachat de parts, exception faite de certaines exigences minimales en matière de souscription. Les porteurs de parts ont le droit d'exiger le versement de la valeur liquidative par part des Fonds pour la totalité ou une partie des parts qu'ils détiennent par avis écrit au gestionnaire. L'avis écrit doit être reçu dans le délai prescrit. Par ailleurs, l'avis doit être irrévocable et la signature doit être garantie par une banque à charte canadienne, une société de fiducie ou un courtier en placement reconnu par le gestionnaire. Les parts sont rachetables contre un montant de trésorerie égal à la quote-part correspondante de la valeur liquidative des Fonds.

## 5. Frais de gestion et autres frais

### Frais de gestion

Pour chaque Fonds, le gestionnaire reçoit des frais de gestion hebdomadaires, avant taxes, calculés sur la valeur liquidative de chaque catégorie de parts chaque jour d'évaluation. Le gestionnaire est responsable du paiement des frais de gestion des placements aux sous-gestionnaires dont les services sont retenus pour les Fonds.

Certains Fonds peuvent investir dans d'autres organismes de placement collectif (OPC), y compris les Fonds Desjardins, afin d'atteindre leurs objectifs de placement. Ces autres OPC doivent alors payer des frais, qui s'ajoutent à ceux que doit payer le Fonds qui fait le placement. Le Fonds n'aura à payer aucuns frais de gestion ni aucuns frais de gestion au rendement qui, de l'avis d'une personne raisonnable, doubleraient les frais que l'autre OPC doit payer pour le même service.

### Autres frais

Le gestionnaire paie l'ensemble des frais d'exploitation des Fonds, à l'exception de certains frais, en échange du paiement de frais d'administration annuels à taux fixe par les Fonds (frais d'administration fixes) pour chaque catégorie des Fonds.

Les frais associés au Comité d'examen indépendant englobent les honoraires annuels et des réunions, le cas échéant, payables aux membres ainsi que tous autres frais liés aux activités du Comité d'examen indépendant et demeurent assumés par chacun des Fonds.

Les frais d'administration fixes payables à l'égard des parts d'un Fonds correspondent à un pourcentage précis de la valeur liquidative de la catégorie, calculé et accumulé quotidiennement et versé mensuellement. Les frais d'administration fixes sont les mêmes pour les différentes catégories de parts d'un même Fonds. Les frais d'administration fixes varient d'un Fonds à l'autre parce que les frais associés aux divers types de Fonds diffèrent.

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

Pour obtenir des renseignements concernant les frais de gestion et autres frais aux quels chaque Fonds est exposé, se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

## 6. Opérations entre parties liées

Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration des Fonds. Il leur procure ou fait en sorte qu'on leur procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont ils ont besoin pour bien fonctionner. Les Fonds versent des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative des Fonds et payés hebdomadairement au taux annuel spécifié à la note « Frais de gestion et autres frais » à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Les revenus provenant des activités de prêts de titres sont reçus de Fiducie Desjardins inc., une société appartenant au même groupe que le gestionnaire.

Fiducie Desjardins inc., une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire des Fonds et le dépositaire de leurs actifs. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que dépositaire sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions de marché.

### Fonds sous-jacents

En fonction de leurs objectifs de placement, certains Fonds investissent leurs actifs dans des parts de catégories A et I de Fonds Desjardins et investissaient dans divers fonds gérés par PNESEC. Les fonds sous-jacents et les titres indicieux identifiés comme apparentés dans le tableau « Hiérarchie de la juste valeur » sont considérés comme des parties liées. Toutes les transactions dans ces fonds sous-jacents sont exécutées en fonction de la valeur liquidative par part déterminée selon les politiques du fonds sous-jacent respectif en vigueur le jour de la transaction. Ces Fonds ne paient aucune commission ni d'autres frais relativement à ces transactions.

Pour obtenir des renseignements concernant les parties liées de chaque Fonds, se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

## 7. Informations sur les instruments financiers

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

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

- Le niveau 1 a trait à une évaluation fondée sur des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou 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

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

### Établissement des niveaux

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

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

#### a) Titres de marché monétaire

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

#### b) Actions

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

#### c) Titres indicieux

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

#### d) Obligations et prêts bancaires

Les obligations du secteur public garanties par le gouvernement fédéral ou provincial sont classées au niveau 1. Les obligations de sociétés et prêts bancaires, 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, sont habituellement classés au niveau 2.

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

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

#### f) Fonds de placement

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

#### g) Options

Les options sont classées au niveau 1 lorsque l'option est négociée activement et qu'un prix fiable est observable. Les options non cotées sont généralement classées au niveau 2.

#### h) Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés se composent de contrats de change à terme, de titres à être déterminés (TBA) et de swaps, 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 et sont classés au niveau 2. Les titres à être déterminés sont classés au niveau 1 lorsque l'évaluation est basée sur des données observables.

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

### Gestion des risques découlant des instruments financiers

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

Le gestionnaire est responsable de la gestion des risques des Fonds ainsi que de la sélection et du suivi des sous-gestionnaires.

Mensuellement, il compare la performance des Fonds aux indices de référence et cette analyse est déposée et discutée mensuellement au Comité directeur Performance des gestionnaires et des solutions de Desjardins Société de placement inc. et trimestriellement au Comité Performance des gestionnaires et des solutions de placement de Gestion de patrimoine et Assurance de personnes. Le gestionnaire s'assure également du respect de la politique de placement des Fonds et rédige un rapport de conformité qui est déposé mensuellement au Comité Performance des gestionnaires et des solutions de Desjardins Société de placement inc.

Trimestriellement, le gestionnaire discute des résultats des analyses de performance avec les sous-gestionnaires et il organise annuellement des rencontres avec eux afin de se tenir informé des changements de leurs pratiques d'investissement.

#### *Risque de marché*

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

#### Risque de change

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

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

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

L'exposition des Fonds au risque de change est présentée en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs financiers (incluant les dérivés et 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. Le gestionnaire gère ce risque en calculant et en surveillant la durée effective moyenne du portefeuille concernant ces titres. Les Fonds détiennent également un montant limité de trésorerie exposé à des taux d'intérêt variables qui les exposent au risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie.

#### Risque de prix

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

Le gestionnaire de portefeuille compte gérer ce risque au moyen d'une sélection judicieuse de titres et d'autres instruments financiers, conformément aux limites définies. Le risque maximal découlant des instruments financiers est déterminé en fonction de la juste valeur ou de la valeur contractuelle des instruments financiers. 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 primaires qui procèdent au règlement des transactions comporte toutefois des risques et, dans de rares circonstances, les titres et autres actifs déposés auprès du dépositaire ou du courtier peuvent être exposés au risque de crédit lié à ces parties. En outre, des problèmes d'ordre pratique ou des retards peuvent survenir lorsque les Fonds tentent de faire respecter leurs droits à l'égard des actifs en cas d'insolvabilité d'une telle partie.

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

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

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

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

#### Transactions de prêts de titres et de mises en pension

Les transactions de prêts de titres et de mises en pension exposent les Fonds à un risque de crédit. Ces transactions sont encadrées par des conventions de participation de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières. Pour atténuer le risque de crédit, les Fonds concluent également des ententes de compensation avec les contreparties et exigent un pourcentage de constitution de garanties (sûretés financières) sur ces transactions. Les Fonds n'acceptent de la part des contreparties que des sûretés financières qui respectent les critères d'admissibilité définis dans le cadre de leurs politiques. Ces critères favorisent la réalisation rapide des sûretés advenant une situation de défaut. Les sûretés reçues et données par les Fonds prennent principalement la forme d'encaisse et de titres de gouvernements. Des renseignements supplémentaires sur les actifs affectés et reçus en garantie sont présentés dans la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

#### *Risque de liquidité*

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

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

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

Les parts sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

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

#### **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.