

# États financiers intermédiaires

FNB DESJARDINS

Au 30 juin 2019

Les États financiers intermédiaires des FNB Desjardins ci-joints n'ont pas fait l'objet d'une revue par les auditeurs externes des Fonds.

## TABLE DES MATIÈRES

### ÉTATS FINANCIERS ET INVENTAIRES DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉS)

#### FNB DE REVENU

FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes . . . . .	2
FNB Desjardins IR Actif obligations canadiennes faible en CO <sub>2</sub> . . . . .	10
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme . . . . .	15
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes de sociétés échelonnées 1-5 ans . . . . .	22
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes gouvernementales échelonnées 1-5 ans . . . . .	27
FNB Desjardins Indice actions privilégiées canadiennes . . . . .	31

#### FNB D' ACTIONS CANADIENNES

FNB Desjardins IR Indice Canada faible en CO <sub>2</sub> . . . . .	38
FNB Desjardins Canada multifacteurs à volatilité contrôlée . . . . .	42
FNB Desjardins IR Canada multifacteurs faible en CO <sub>2</sub> . . . . .	46

#### FNB D' ACTIONS AMÉRICAINES

FNB Desjardins IR indice États-Unis faible en CO <sub>2</sub> . . . . .	50
FNB Desjardins États-Unis multifacteurs à volatilité contrôlée . . . . .	56
FNB Desjardins IR États-Unis multifacteurs faible en CO <sub>2</sub> . . . . .	62

#### FNB D' ACTIONS MONDIALES ET INTERNATIONALES

FNB Desjardins Marchés développés ex-É.-U. ex-Canada multifacteurs à volatilité contrôlée. . . . .	67
FNB Desjardins IR Marchés développés ex-É.-U. ex-Canada multifacteurs faible en CO <sub>2</sub> . . . . .	73
FNB Desjardins Marchés émergents multifacteurs à volatilité contrôlée . . . . .	79
FNB Desjardins IR Marchés émergents multifacteurs faible en CO <sub>2</sub> . . . . .	85
FNB Desjardins IR Mondial multifacteurs sans réserves de combustibles fossiles . . . . .	91
FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres . . . . .	102

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES) . . . . .	107
--	-----

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	979	3 499
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 841 901	1 732 405
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	185 428	205 479
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 000	–
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	9 652	9 228
	<b>2 038 960</b>	<b>1 950 611</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	219	2 090
Distributions à payer	–	4 700
	<b>219</b>	<b>6 790</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 038 741</b>	<b>1 943 821</b>
– par part (note b)	<b>20,39</b>	<b>19,44</b>

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.  
le gestionnaire des FNB Desjardins  
Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN	2019 \$	2018 \$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins de distribution	27 318	260 822
Revenus provenant des activités de prêts de titres	48	–
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(2 788)	(341 458)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	99 757	167 601
	<b>124 335</b>	<b>86 965</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	1 116	10 269
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	99	1 817
	<b>1 215</b>	<b>12 086</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>123 120</b>	<b>74 879</b>
– par part	<b>1,23</b>	<b>0,08</b>
Nombre moyen de parts rachetables	<b>100 000</b>	<b>940 331</b>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN	2019 \$	2018 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>1 943 821</b>	<b>1 976 419</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>123 120</b>	<b>74 879</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Montant global des rachats de parts rachetables	–	(17 636 502)
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(28 200)	(239 700)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>2 038 741</b>	<b>1 959 096</b>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN	2019 \$	2018 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	123 120	74 879
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	2 788	341 458
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(99 757)	(167 601)
Produit de la vente/échéance de placements	143 657	13 744 700
Achat de placements	(136 133)	(1 761 257)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(1 000)	–
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(424)	86 261
Charges à payer	(1 871)	910
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>30 380</b>	<b>12 319 350</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Montant global des rachats de parts rachetables	–	(12 071 864)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(32 900)	(286 700)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(32 900)</b>	<b>(12 358 564)</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(2 520)	(39 214)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	3 499	40 395
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>979</b>	<b>1 181</b>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	26 894	347 083
Montant global des rachats de parts rachetables	–	–
– Transactions en nature*	–	5 564 638

\* Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités de financement.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Obligations (99,4 %)</b>				<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)</b>			
<b>Gouvernement du Canada (37,1 %)</b>				Province de la Colombie-Britannique			
Fiducie du Canada pour l'habitation				3,700 %, 2020-12-18			
1,200 %, 2020-06-15	16 000 CAD	16 027	15 919	3,250 %, 2021-12-18	2 000 CAD	2 170	2 057
1,450 %, 2020-06-15	5 000 CAD	5 047	4 986	2,700 %, 2022-12-18	3 000 CAD	2 157	2 076
1,250 %, 2020-12-15	37 000 CAD	36 741	36 777	2,300 %, 2023-12-18	3 000 CAD	3 159	3 102
1,250 %, 2021-06-15	26 000 CAD	25 707	25 813	2,000 CAD	2 000 CAD	2 176	2 133
1,150 %, 2021-12-15	15 000 CAD	14 806	14 829	2,300 %, 2026-06-18	2 000 CAD	2 007	2 050
1,500 %, 2021-12-15	14 000 CAD	14 041	13 958	2,550 %, 2027-06-18	3 000 CAD	3 047	3 123
2,650 %, 2022-03-15	6 000 CAD	6 334	6 161	2,950 %, 2028-12-18	3 000 CAD	3 090	3 228
1,750 %, 2022-06-15	11 000 CAD	11 125	11 036	5,700 %, 2029-06-18	4 000 CAD	5 280	5 284
2,400 %, 2022-12-15	6 000 CAD	6 260	6 153	6,350 %, 2031-06-18	2 000 CAD	2 840	2 877
2,350 %, 2023-09-15	12 000 CAD	12 404	12 331	4,700 %, 2037-06-18	2 000 CAD	2 490	2 685
3,150 %, 2023-09-15	6 000 CAD	6 523	6 359	4,950 %, 2040-06-18	2 000 CAD	2 608	2 841
2,900 %, 2024-06-15	6 000 CAD	6 437	6 344	4,300 %, 2042-06-18	4 000 CAD	4 810	5 341
2,550 %, 2025-03-15	6 000 CAD	6 279	6 265	3,200 %, 2044-06-18	5 000 CAD	5 060	5 743
1,950 %, 2025-12-15	6 000 CAD	5 972	6 065	2,800 %, 2048-06-18	8 000 CAD	7 629	8 677
2,250 %, 2025-12-15	6 000 CAD	6 113	6 174	Province de la Nouvelle-Écosse			
1,900 %, 2026-09-15	8 000 CAD	7 797	8 052	4,100 %, 2021-06-01	1 000 CAD	1 105	1 045
2,350 %, 2027-06-15	11 000 CAD	11 446	11 421	2,100 %, 2027-06-01	2 000 CAD	1 921	2 003
2,350 %, 2028-03-15	6 000 CAD	5 944	6 237	4,500 %, 2037-06-01	1 000 CAD	1 179	1 288
2,650 %, 2028-12-15	3 000 CAD	3 004	3 202	4,400 %, 2042-06-01	2 000 CAD	2 356	2 642
Gouvernement du Canada				3,500 %, 2062-06-02	2 000 CAD	2 084	2 507
3,500 %, 2020-06-01	8 000 CAD	8 654	8 129	Province de la Saskatchewan			
1,750 %, 2020-08-01	15 000 CAD	14 910	15 028	2,550 %, 2026-06-02	3 000 CAD	3 040	3 104
0,750 %, 2020-09-01	30 000 CAD	29 645	29 689	2,650 %, 2027-06-02	1 000 CAD	981	1 041
2,250 %, 2021-02-01	15 000 CAD	15 131	15 170	3,050 %, 2028-12-02	1 000 CAD	1 010	1 074
0,750 %, 2021-03-01	41 000 CAD	40 050	40 485	5,750 %, 2029-03-05	1 000 CAD	1 303	1 308
3,250 %, 2021-06-01	12 000 CAD	13 100	12 402	5,600 %, 2035-09-05	1 000 CAD	1 335	1 420
0,750 %, 2021-09-01	17 000 CAD	16 847	16 750	4,750 %, 2040-06-01	2 000 CAD	2 477	2 719
0,500 %, 2022-03-01	17 000 CAD	16 532	16 587	3,400 %, 2042-02-03	1 000 CAD	1 072	1 149
2,750 %, 2022-06-01	17 000 CAD	18 379	17 637	3,900 %, 2045-06-02	2 000 CAD	2 221	2 514
1,000 %, 2022-09-01	22 000 CAD	21 542	21 712	2,750 %, 2046-12-02	4 000 CAD	3 594	4 167
1,750 %, 2023-03-01	21 000 CAD	20 754	21 254	3,300 %, 2048-06-02	4 000 CAD	4 441	4 630
1,500 %, 2023-06-01	18 000 CAD	18 111	18 065	Province de l'Alberta			
2,000 %, 2023-09-01	24 000 CAD	24 050	24 580	1,250 %, 2020-06-01	4 000 CAD	3 995	3 982
2,250 %, 2024-03-01	13 000 CAD	13 261	13 511	1,350 %, 2021-09-01	3 000 CAD	2 975	2 979
2,500 %, 2024-06-01	14 000 CAD	15 058	14 737	2,550 %, 2022-12-15	3 000 CAD	3 118	3 082
1,500 %, 2024-09-01	10 000 CAD	10 067	10 056	2,350 %, 2025-06-01	5 000 CAD	5 030	5 119
2,250 %, 2025-06-01	17 000 CAD	17 992	17 810	2,200 %, 2026-06-01	5 000 CAD	4 917	5 060
1,500 %, 2026-06-01	13 000 CAD	12 898	13 064	2,550 %, 2027-06-01	3 000 CAD	3 081	3 100
1,000 %, 2027-06-01	28 000 CAD	25 970	27 077	2,900 %, 2028-12-01	2 000 CAD	1 988	2 124
2,000 %, 2028-06-01	21 000 CAD	20 704	21 957	2,900 %, 2029-09-20	2 000 CAD	2 019	2 124
2,250 %, 2029-06-01	14 000 CAD	14 531	15 016	3,900 %, 2033-12-01	2 000 CAD	2 203	2 366
série WL43, 5,750 %, 2029-06-01	14 000 CAD	19 864	19 468	4,500 %, 2040-12-01	2 000 CAD	2 394	2 646
5,750 %, 2033-06-01	15 000 CAD	22 454	22 853	3,450 %, 2043-12-01	3 000 CAD	3 090	3 493
5,000 %, 2037-06-01	13 000 CAD	18 763	19 743	3,300 %, 2046-12-01	6 000 CAD	5 996	6 893
4,000 %, 2041-06-01	18 000 CAD	23 573	25 591	3,050 %, 2048-12-01	8 000 CAD	7 951	8 854
3,500 %, 2045-12-01	19 000 CAD	23 715	26 371	Province de l'Île-du-Prince-Édouard			
2,750 %, 2048-12-01	17 000 CAD	18 916	21 201	4,600 %, 2041-05-19	1 000 CAD	1 161	1 296
2,000 %, 2051-12-01	7 000 CAD	6 814	7 568	Province de l'Ontario			
2,750 %, 2064-12-01	4 000 CAD	4 545	5 410	4,200 %, 2020-06-02	15 000 CAD	16 349	15 333
Muskrat Falls				4,000 %, 2021-06-02	10 000 CAD	11 013	10 439
série C, 3,860 %, 2048-12-01				1,350 %, 2022-03-08	2 000 CAD	1 973	1 983
PSP Capital				3,150 %, 2022-06-02	16 000 CAD	17 060	16 658
série 8, 1,340 %, 2021-08-18				1,950 %, 2023-01-27	2 000 CAD	2 013	2 017
série 7, 3,290 %, 2024-04-04				2,850 %, 2023-06-02	18 000 CAD	18 900	18 744
				2,600 %, 2023-09-08	8 000 CAD	8 059	8 267
				3,500 %, 2024-06-02	15 000 CAD	16 426	16 174
				2,600 %, 2025-06-02	15 000 CAD	15 427	15 580
				2,400 %, 2026-06-02	19 000 CAD	18 771	19 508
				2,600 %, 2027-06-02	12 000 CAD	11 941	12 470
				2,900 %, 2028-06-02	10 000 CAD	10 213	10 633
				6,500 %, 2029-03-08	7 000 CAD	9 718	9 629
				2,700 %, 2029-06-02	5 000 CAD	5 223	5 246
				5,850 %, 2033-03-08	4 000 CAD	5 462	5 652
				5,600 %, 2035-06-02	17 000 CAD	22 969	23 919
				4,600 %, 2039-06-02	7 000 CAD	8 598	9 337
				4,650 %, 2041-06-02	5 000 CAD	6 359	6 820
				3,500 %, 2043-06-02	16 000 CAD	16 852	18 894
				3,450 %, 2045-06-02	20 000 CAD	21 007	23 629
				2,900 %, 2046-12-02	18 000 CAD	17 010	19 449
				2,800 %, 2048-06-02	15 000 CAD	14 103	15 977
				2,900 %, 2049-06-02	15 000 CAD	14 757	16 331
<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces (34,8 %)</b>							
Financement-Québec							
5,250 %, 2034-06-01				2 000 CAD	2 556	2 688	
Financière CDP							
4,600 %, 2020-07-15				1 000 CAD	1 101	1 028	
Hydro-Québec							
série 19, 6,500 %, 2035-02-15				4 000 CAD	5 848	6 134	
série JM, 5,000 %, 2045-02-15				3 000 CAD	3 985	4 423	
série JN, 5,000 %, 2050-02-15				2 000 CAD	2 741	3 083	
OMERS Realty							
série 8, 1,823 %, 2022-05-09				2 000 CAD	1 965	1 989	
série 2, 3,358 %, 2023-06-05				2 000 CAD	2 133	2 095	
série 7, 2,858 %, 2024-02-23				2 000 CAD	1 981	2 062	
série 11, 3,628 %, 2030-06-05				1 000 CAD	1 019	1 095	
OPB Finance Trust							
série D, 1,880 %, 2022-02-24				1 000 CAD	1 002	1 001	
série E, 2,950 %, 2026-02-02				2 000 CAD	2 068	2 094	
		743 516	756 136				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)</b>				<b>Municipalités et institutions parapubliques (suite)</b>			
Province de Québec				Ville de Montréal			
4,500 %, 2020-12-01	9 000 CAD	10 000	9 352	3,500 %, 2023-09-01	1 000 CAD	1 062	1 063
4,250 %, 2021-12-01	12 000 CAD	13 406	12 736	3,500 %, 2024-09-01	1 000 CAD	1 078	1 072
3,500 %, 2022-12-01	10 000 CAD	10 928	10 587	3,000 %, 2025-09-01	1 000 CAD	1 040	1 049
3,000 %, 2023-09-01	11 000 CAD	11 716	11 548	2,750 %, 2026-09-01	1 000 CAD	982	1 035
3,750 %, 2024-09-01	8 000 CAD	8 903	8 754	4,100 %, 2034-12-01	3 000 CAD	3 264	3 540
2,750 %, 2025-09-01	11 000 CAD	11 439	11 537	3,150 %, 2036-12-01	1 000 CAD	971	1 061
2,500 %, 2026-09-01	8 000 CAD	8 102	8 283	Ville de Toronto			
2,750 %, 2027-09-01	5 000 CAD	5 109	5 269	3,400 %, 2024-05-21	1 000 CAD	1 065	1 067
2,750 %, 2028-09-01	6 000 CAD	5 903	6 333	2,450 %, 2025-02-06	1 000 CAD	1 006	1 022
6,000 %, 2029-10-01	5 000 CAD	6 509	6 759	2,400 %, 2027-06-07	1 000 CAD	976	1 010
6,250 %, 2032-06-01	3 000 CAD	4 244	4 327	4,700 %, 2041-06-10	3 000 CAD	3 585	3 962
5,750 %, 2036-12-01	1 000 CAD	1 436	1 478	3,250 %, 2046-06-24	1 000 CAD	1 063	1 092
5,000 %, 2038-12-01	6 000 CAD	7 711	8 377	Ville de Winnipeg			
5,000 %, 2041-12-01	12 000 CAD	15 661	17 240	4,100 %, 2045-06-01	1 000 CAD	1 073	1 234
4,250 %, 2043-12-01	9 000 CAD	10 674	11 933	Ville d'Ottawa			
3,500 %, 2045-12-01	12 000 CAD	12 653	14 400	4,600 %, 2042-07-14	1 000 CAD	1 238	1 318
3,500 %, 2048-12-01	18 000 CAD	19 612	21 930			36 724	38 270
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				<b>Sociétés (25,6 %)</b>			
1,750 %, 2021-03-24	1 000 CAD	1 006	1 001	407 International			
1,950 %, 2022-06-02	1 000 CAD	1 004	1 005	3,350 %, 2024-05-16	2 000 CAD	2 156	2 118
2,300 %, 2025-06-02	1 000 CAD	987	1 016	4,190 %, 2042-04-25	6 000 CAD	6 479	7 106
série 6Z, 3,000 %, 2026-06-02	2 000 CAD	2 062	2 110	3,600 %, 2047-05-21	2 000 CAD	1 982	2 206
2,850 %, 2028-06-02	1 000 CAD	983	1 044	Aéroports de Montréal			
5,600 %, 2033-10-17	3 000 CAD	3 797	4 068	5,170 %, 2035-09-17	3 000 CAD	3 690	3 940
3,300 %, 2046-10-17	4 000 CAD	3 739	4 365	Alberta PowerLine			
Province du Manitoba				4,065 %, 2053-12-01	2 000 CAD	2 151	2 240
4,150 %, 2020-06-03	2 000 CAD	2 177	2 044	Alectra			
1,550 %, 2021-09-05	1 000 CAD	1 001	998	série A, 2,488 %, 2027-05-17	2 000 CAD	2 030	2 032
3,850 %, 2021-12-01	1 000 CAD	1 101	1 051	Algonquin Power & Utilities			
2,550 %, 2023-06-02	2 000 CAD	2 071	2 060	4,090 %, 2027-02-17	1 000 CAD	1 042	1 048
3,300 %, 2024-06-02	1 000 CAD	1 078	1 069	Alimentation Couche-Tard			
2,450 %, 2025-06-02	3 000 CAD	3 039	3 086	série 3, 3,899 %, 2022-11-01	1 000 CAD	1 041	1 051
2,550 %, 2026-06-02	3 000 CAD	3 034	3 102	série 5, 3,600 %, 2025-06-02	2 000 CAD	2 074	2 093
2,600 %, 2027-06-02	1 000 CAD	973	1 035	AltaGas			
3,000 %, 2028-06-02	2 000 CAD	2 005	2 131	3,720 %, 2021-09-28	1 000 CAD	1 062	1 032
6,300 %, 2031-03-05	3 000 CAD	4 184	4 215	4,120 %, 2026-04-07	2 000 CAD	2 113	2 124
4,600 %, 2038-03-05	2 000 CAD	2 394	2 597	4,990 %, 2047-10-04	1 000 CAD	1 005	1 093
4,100 %, 2041-03-05	2 000 CAD	2 251	2 491	AltaLink			
4,050 %, 2045-09-05	3 000 CAD	3 386	3 809	2,978 %, 2022-11-28	1 000 CAD	1 038	1 034
2,850 %, 2046-09-05	4 000 CAD	3 636	4 180	3,668 %, 2023-11-06	1 000 CAD	1 095	1 070
3,400 %, 2048-09-05	3 000 CAD	3 054	3 486	2,747 %, 2026-05-29	1 000 CAD	1 018	1 037
Province du Nouveau-Brunswick				4,054 %, 2044-11-21	7 000 CAD	7 495	8 295
4,500 %, 2020-06-02	1 000 CAD	1 098	1 025	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto			
3,350 %, 2021-12-03	1 000 CAD	1 077	1 038	2,730 %, 2029-04-03	1 000 CAD	1 022	1 033
1,550 %, 2022-05-04	1 000 CAD	992	995	6,470 %, 2034-02-02	6 000 CAD	8 374	8 708
2,850 %, 2023-06-02	2 000 CAD	2 102	2 080	5,300 %, 2041-02-25	2 000 CAD	2 764	2 786
3,650 %, 2024-06-03	1 000 CAD	1 097	1 083	Banque canadienne de l'Ouest			
2,350 %, 2027-08-14	2 000 CAD	1 898	2 026	2,751 %, 2020-06-29	1 000 CAD	1 023	1 006
4,650 %, 2035-09-26	4 000 CAD	4 718	5 078	2,788 %, 2021-09-13	1 000 CAD	1 020	1 012
4,550 %, 2037-03-26	2 000 CAD	2 332	2 536	2,737 %, 2022-06-16	1 000 CAD	989	1 011
3,550 %, 2043-06-03	2 000 CAD	2 021	2 298	Banque Canadienne Impériale de Commerce			
3,100 %, 2048-08-14	2 000 CAD	1 867	2 164	1,850 %, 2020-07-14	2 000 CAD	2 022	1 998
		677 332	710 456	2,040 %, 2022-03-21	2 000 CAD	2 020	2 003
<b>Municipalités et institutions parapubliques (1,9 %)</b>				2,300 %, 2022-07-11	4 000 CAD	4 009	4 037
Municipal Finance Authority of British Columbia				3,290 %, 2024-01-15	2 000 CAD	2 073	2 080
4,450 %, 2020-06-01	1 000 CAD	1 094	1 025	3,300 %, 2025-05-26	2 000 CAD	2 023	2 128
1,650 %, 2021-04-19	1 000 CAD	1 002	999	3,420 %, (taux variable à partir du 2021-01-26), 2026-01-26	3 000 CAD	3 083	3 057
4,150 %, 2021-06-01	2 000 CAD	2 204	2 092	3,450 %, (taux variable à partir du 2023-04-04), 2028-04-04	2 000 CAD	2 048	2 056
2,800 %, 2023-12-03	2 000 CAD	2 038	2 082	Banque de Montréal			
2,950 %, 2024-10-14	2 000 CAD	2 096	2 104	2,840 %, 2020-06-04	2 000 CAD	2 082	2 017
2,500 %, 2026-04-19	1 000 CAD	974	1 030	2,100 %, 2020-10-06	2 000 CAD	2 036	2 005
4,950 %, 2027-12-01	1 000 CAD	1 211	1 213	1,880 %, 2021-03-31	4 000 CAD	4 034	3 997
3,050 %, 2028-10-23	1 000 CAD	998	1 070	2,120 %, 2022-03-16	6 000 CAD	6 009	6 023
Municipalité régionale de Peel				2,850 %, 2024-03-06	4 000 CAD	4 074	4 087
5,100 %, 2040-06-29	1 000 CAD	1 257	1 380	2,700 %, 2024-09-11	2 000 CAD	2 022	2 059
Municipalité régionale de York				4,609 %, 2025-09-10	1 000 CAD	1 172	1 143
4,000 %, 2021-06-30	1 000 CAD	1 094	1 044	3,340 %, (taux variable à partir du 2020-12-08), 2025-12-08	3 000 CAD	3 077	3 048
2,500 %, 2026-06-02	1 000 CAD	998	1 024	3,320 %, (taux variable à partir du 2021-06-01), 2026-06-01	1 000 CAD	1 036	1 021
4,050 %, 2034-05-01	2 000 CAD	2 195	2 355	2,700 %, 2026-12-09	1 000 CAD	1 009	1 034
South Coast British Columbia Transportation Authority				2,570 %, (taux variable à partir du 2022-06-01), 2027-06-01	1 000 CAD	991	1 006
4,450 %, 2044-06-09	1 000 CAD	1 160	1 327	3,190 %, 2028-03-01	1 000 CAD	999	1 071

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Sociétés (suite)</b>				<b>Sociétés (suite)</b>			
Banque HSBC Canada				Brookfield Asset Management			
2,908 %, 2021-09-29	3 000 CAD	3 136	3 057	5,300 %, 2021-03-01	1 000 CAD	1 116	1 050
2,170 %, 2022-06-29	2 000 CAD	1 948	2 001	4,540 %, 2023-03-31	1 000 CAD	1 104	1 073
3,245 %, 2023-09-15	2 000 CAD	2 005	2 080	4,820 %, 2026-01-28	2 000 CAD	2 240	2 220
Banque Manuvie du Canada				3,800 %, 2027-03-16	1 000 CAD	996	1 050
1,915 %, 2021-09-01	1 000 CAD	1 000	998	5,950 %, 2035-06-14	1 000 CAD	1 143	1 225
Banque Nationale du Canada				Brookfield Infrastructure Finance			
1,809 %, 2021-07-26	1 000 CAD	1 004	998	3,452 %, 2022-03-11	1 000 CAD	1 042	1 026
1,957 %, 2022-06-30	2 000 CAD	1 971	1 998	4,193 %, 2028-09-11	1 000 CAD	969	1 045
3,183 %, (taux variable à partir du 2023-02-01), 2028-02-01	1 000 CAD	992	1 015	Brookfield Renewable Energy Partners			
Banque Royale du Canada				5,140 %, 2020-10-13	1 000 CAD	1 101	1 036
1,920 %, 2020-07-17	2 000 CAD	2 023	2 000	3,752 %, 2025-06-02	2 000 CAD	2 097	2 104
2,030 %, 2021-03-15	6 000 CAD	6 072	6 010	5,840 %, 2036-11-05	2 000 CAD	2 265	2 438
1,650 %, 2021-07-15	2 000 CAD	1 992	1 990	Bruce Power			
1,583 %, 2021-09-13	2 000 CAD	1 983	1 985	2,844 %, 2021-06-23	1 000 CAD	1 030	1 013
1,968 %, 2022-03-02	6 000 CAD	5 987	5 999	3,969 %, 2026-06-23	1 000 CAD	1 060	1 070
2,360 %, 2022-12-05	10 000 CAD	9 789	10 120	série 2019, 4,746 %, 2049-06-21	2 000 CAD	2 137	2 222
2,949 %, 2023-05-01	4 000 CAD	3 998	4 136	Cadillac Fairview Finance Trust			
3,296 %, 2023-09-26	2 000 CAD	1 992	2 082	4,310 %, 2021-01-25	2 000 CAD	2 199	2 075
2,333 %, 2023-12-05	2 000 CAD	2 011	2 023	Cameco			
2,480 %, (taux variable à partir du 2020-06-04), 2025-06-04	1 000 CAD	1 008	1 002	4,190 %, 2024-06-24	1 000 CAD	1 029	1 052
4,930 %, 2025-07-16	1 000 CAD	1 193	1 160	Canadian Natural Resources			
3,310 %, (taux variable à partir du 2021-01-20), 2026-01-20	2 000 CAD	2 070	2 035	2,890 %, 2020-08-14	1 000 CAD	1 024	1 007
3,450 %, (taux variable à partir du 2021-09-29), 2026-09-29	1 000 CAD	1 041	1 027	3,310 %, 2022-02-11	3 000 CAD	3 024	3 081
Banque Scotia				3,550 %, 2024-06-03	1 000 CAD	1 036	1 043
2,130 %, 2020-06-15	2 000 CAD	2 037	2 004	4,850 %, 2047-05-30	1 000 CAD	1 033	1 166
3,270 %, 2021-01-11	2 000 CAD	2 117	2 041	Canadian Tire Real Estate Investment Trust			
2,873 %, 2021-06-04	1 000 CAD	1 046	1 018	série D, 3,289 %, 2026-06-01	1 000 CAD	992	1 025
1,900 %, 2021-12-02	3 000 CAD	3 013	2 997	Capital Power			
1,830 %, 2022-04-27	3 000 CAD	2 954	2 990	5,276 %, 2020-11-16	1 000 CAD	1 082	1 039
2,360 %, 2022-11-08	3 000 CAD	2 988	3 035	Chemin de fer Canadien Pacifique			
2,290 %, 2024-06-28	3 000 CAD	2 953	3 027	6,910 %, 2024-10-01	3 777 CAD	4 450	4 269
3,367 %, (taux variable à partir du 2020-12-08), 2025-12-08	1 000 CAD	1 039	1 016	6,450 %, 2039-11-17	1 000 CAD	1 324	1 451
2,620 %, 2026-12-02	2 000 CAD	2 002	2 055	CI Financial			
2,580 %, (taux variable à partir du 2022-03-30), 2027-03-30	2 000 CAD	1 999	2 012	2,645 %, 2020-12-07	1 000 CAD	1 018	1 002
3,100 %, 2028-02-02	2 000 CAD	1 993	2 128	Collectif Santé Montréal, placement privé			
3,890 %, (taux variable à partir du 2024-01-18), 2029-01-18	2 000 CAD	2 087	2 095	série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	3 000 CAD	3 833	4 063
Banque Toronto-Dominion				Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers			
2,563 %, 2020-06-24	2 000 CAD	2 068	2 013	2,100 %, (taux variable à partir du 2020-06-01), 2025-06-01	1 000 CAD	1 008	999
2,045 %, 2021-03-08	2 000 CAD	2 029	2 005	3,181 %, (taux variable à partir du 2022-11-22), 2027-11-22	2 000 CAD	2 094	2 066
1,680 %, 2021-06-08	3 000 CAD	3 005	2 994	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			
2,621 %, 2021-12-22	3 000 CAD	3 109	3 049	3,600 %, 2047-08-01	1 000 CAD	1 007	1 099
1,994 %, 2022-03-23	2 000 CAD	2 014	2 002	Compagnies Loblaw			
3,005 %, 2023-05-30	5 000 CAD	5 015	5 185	4,860 %, 2023-09-12	1 000 CAD	1 134	1 093
1,909 %, 2023-07-18	2 000 CAD	1 979	1 991	5,900 %, 2036-01-18	3 000 CAD	3 629	3 786
3,226 %, 2024-07-24	2 000 CAD	2 009	2 112	Corporation Financière Power			
2,496 %, 2024-12-02	5 000 CAD	5 022	5 034	6,900 %, 2033-03-11	1 000 CAD	1 334	1 360
2,692 %, (taux variable à partir du 2020-06-24), 2025-06-24	2 000 CAD	2 033	2 010	Crédit Ford du Canada			
2,982 %, (taux variable à partir du 2020-09-30), 2025-09-30	1 000 CAD	1 025	1 010	2,580 %, 2021-05-10	1 000 CAD	1 013	996
3,224 %, (taux variable à partir du 2024-07-25), 2029-07-25	2 000 CAD	2 004	2 050	2,710 %, 2022-02-23	2 000 CAD	2 022	1 978
4,859 %, (taux variable à partir du 2026-03-04), 2031-03-04	2 000 CAD	2 253	2 243	2,766 %, 2022-06-22	1 000 CAD	997	986
bciMC Realty				Crédit VW Canada			
série A, 2,150 %, 2022-08-11	2 000 CAD	1 988	2 006	3,700 %, 2022-11-14	3 000 CAD	3 006	3 115
2,840 %, 2025-06-03	2 000 CAD	2 068	2 064	CU			
Bell Canada				4,801 %, 2021-11-22	1 000 CAD	1 136	1 068
2,000 %, 2021-10-01	2 000 CAD	1 994	1 997	4,722 %, 2043-09-09	2 000 CAD	2 340	2 556
3,000 %, 2022-10-03	4 000 CAD	4 103	4 101	4,085 %, 2044-09-02	5 000 CAD	5 330	5 879
3,350 %, 2023-03-22	3 000 CAD	3 146	3 103	3,548 %, 2047-11-22	1 000 CAD	1 013	1 090
2,700 %, 2024-02-27	2 000 CAD	2 039	2 026	Dollarama			
3,550 %, 2026-03-02	2 000 CAD	2 096	2 099	2,337 %, 2021-07-22	1 000 CAD	1 013	1 002
2,900 %, 2026-08-12	1 000 CAD	956	1 011	Emera			
3,600 %, 2027-09-29	1 000 CAD	1 017	1 053	2,900 %, 2023-06-16	1 000 CAD	1 015	1 017
6,100 %, 2035-03-16	1 000 CAD	1 224	1 283	Enbridge			
4,350 %, 2045-12-18	2 000 CAD	2 050	2 158	3,190 %, 2022-12-05	1 000 CAD	1 022	1 031
BMW Canada				3,940 %, 2023-06-30	1 000 CAD	1 070	1 056
série P, 1,780 %, 2020-10-19	2 000 CAD	1 967	1 993	3,200 %, 2027-06-08	2 000 CAD	1 961	2 042
British Columbia Ferry Services				4,240 %, 2042-08-27	3 000 CAD	2 863	3 120
5,021 %, 2037-03-20	3 000 CAD	3 616	3 912	Enbridge Gas Distribution			
				4,040 %, 2020-11-23	1 000 CAD	1 083	1 026
				3,150 %, 2024-08-22	1 000 CAD	1 054	1 047
				4,000 %, 2044-08-22	2 000 CAD	2 093	2 322
				Enbridge Pipelines			
				3,450 %, 2025-09-29	2 000 CAD	2 111	2 121
				5,330 %, 2040-04-06	1 000 CAD	1 179	1 239
				4,550 %, 2045-09-29	1 000 CAD	1 073	1 147

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Sociétés (suite)</b>				<b>Sociétés (suite)</b>			
EnerCare Solutions				Labrador Island Link Funding Trust			
série 17-1, 3,380 %, 2022-02-21	1 000 CAD	1 014	1 011	série B, 3,860 %, 2045-12-01	3 000 CAD	3 423	3 864
série 17-2, 3,990 %, 2024-02-21	1 000 CAD	1 047	1 028	Magna International			
Énergir				3,100 %, 2022-12-15	1 000 CAD	1 045	1 024
5,700 %, 2036-07-10	1 000 CAD	1 285	1 363	Manulife Finance (Delaware)			
EPCOR Utilities				5,059 %, (taux variable à partir du			
4,550 %, 2042-02-28	2 000 CAD	2 266	2 483	2036-12-15), 2041-12-15	1 000 CAD	1 090	1 203
Fair Hydro Trust				Metro			
série 2, 3,520 %, 2038-05-15	1 000 CAD	1 042	1 112	5,970 %, 2035-10-15	1 000 CAD	1 207	1 279
Fairfax Financial Holdings				North Battleford Power			
4,500 %, 2023-03-22	2 000 CAD	2 128	2 129	série A, 4,958 %, 2032-12-31	2 510 CAD	2 824	2 839
4,700 %, 2026-12-16	2 000 CAD	2 060	2 145	North West Redwater Partnership			
Fiducie de Capital de la Banque Scotia				série C, 2,100 %, 2022-02-23	1 000 CAD	1 002	998
série 06-1, 5,650 %, (taux variable à partir				3,200 %, 2026-04-24	2 000 CAD	2 061	2 079
du 2036-12-31), 2056-12-31	1 000 CAD	1 213	1 264	série I, 4,350 %, 2039-01-10	5 000 CAD	5 311	5 711
Fiducie de Capital TD IV				Nouvelle Autoroute 30 Financement			
6,631 %, (taux variable à partir du				série B, 4,114 %, 2042-03-31	1 000 CAD	1 000	1 107
2021-06-30), 2108-06-30	1 000 CAD	1 165	1 080	Nova Scotia Power			
10,000 %, (taux variable à partir du				5,610 %, 2040-06-15	2 000 CAD	2 551	2 727
2039-06-30), 2108-06-30	1 000 CAD	1 334	1 259	Pembina Pipeline			
Fiducie de placement immobilier Granite				3,770 %, 2022-10-24	1 000 CAD	1 063	1 047
3,788 %, 2021-07-05	1 000 CAD	1 043	1 026	3,710 %, 2026-08-11	1 000 CAD	1 029	1 053
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				4,240 %, 2027-06-15	1 000 CAD	1 059	1 088
série I, 3,010 %, 2022-03-21	2 000 CAD	1 998	2 036	4,810 %, 2044-03-25	3 000 CAD	2 935	3 304
série G, 3,196 %, 2023-03-07	2 000 CAD	2 061	2 049	Power Corporation du Canada			
série L, 4,178 %, 2028-03-08	3 000 CAD	3 031	3 217	4,810 %, 2047-01-31	1 000 CAD	1 074	1 152
Financière Manuvie				Rogers Communications			
3,049 %, (taux variable à partir du				4,700 %, 2020-09-29	1 000 CAD	1 096	1 031
2024-08-20), 2029-08-20	1 000 CAD	984	1 025	5,340 %, 2021-03-22	2 000 CAD	2 258	2 109
Financière Sun Life				6,110 %, 2040-08-25	2 000 CAD	2 487	2 649
2,600 %, (taux variable à partir du				Saputo			
2020-09-25), 2025-09-25	2 000 CAD	2 043	2 009	2,196 %, 2021-06-23	1 000 CAD	1 012	997
3,050 %, (taux variable à partir du				2,827 %, 2023-11-21	1 000 CAD	1 019	1 008
2023-09-19), 2028-09-19	2 000 CAD	2 052	2 054	Services financiers Nissan Canada			
First Capital Realty				série E, 2,606 %, 2021-03-05	2 000 CAD	1 988	2 010
série S, 4,323 %, 2025-07-31	1 000 CAD	1 077	1 066	Shaw Communications			
série U, 3,753 %, 2027-07-12	1 000 CAD	973	1 024	3,800 %, 2023-11-02	1 000 CAD	999	1 049
Fonds de placement immobilier RioCan				4,350 %, 2024-01-31	2 000 CAD	2 108	2 147
série U, 3,620 %, 2020-06-01	2 000 CAD	2 102	2 025	4,400 %, 2028-11-02	2 000 CAD	2 179	2 196
série T, 3,725 %, 2023-04-18	2 000 CAD	2 113	2 087	6,750 %, 2039-11-09	2 000 CAD	2 491	2 670
série AA, 3,209 %, 2023-09-29	2 000 CAD	1 978	2 048	SmartCentres Real Estate Investment Trust			
Fortis				série N, 3,556 %, 2025-02-06	1 000 CAD	1 009	1 032
2,850 %, 2023-12-12	1 000 CAD	1 026	1 021	SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance			
FortisAlberta				6,632 %, 2044-06-30	1 876 CAD	2 529	2 532
3,340 %, 2046-09-21	2 000 CAD	1 870	2 096	Société de financement GE Capital Canada			
FortisBC Energy				4,600 %, 2022-01-26	2 000 CAD	2 256	2 092
5,550 %, 2036-09-25	1 000 CAD	1 254	1 351	Société en commandite Lower Mattagami Energy			
3,375 %, 2045-04-13	1 000 CAD	943	1 064	4,944 %, 2043-09-21	2 000 CAD	2 419	2 635
5,900 %, 2047-07-04	1 000 CAD	1 407	1 516	Société Financière Daimler Canada			
GM Financial Canada				1,910 %, 2021-07-08	1 000 CAD	1 001	994
3,080 %, 2020-05-22	2 000 CAD	2 017	2 012	2,570 %, 2022-11-22	1 000 CAD	1 003	1 007
Great-West Lifeco				Société financière IGM			
4,650 %, 2020-08-13	1 000 CAD	1 099	1 028	3,440 %, 2027-01-26	1 000 CAD	1 022	1 044
6,670 %, 2033-03-21	1 000 CAD	1 343	1 417	6,000 %, 2040-12-10	1 000 CAD	1 234	1 324
Honda Canada Finance				Société financière Wells Fargo Canada			
série 16-2, 2,155 %, 2021-02-18	2 000 CAD	2 031	2 005	3,040 %, 2021-01-29	2 000 CAD	2 095	2 030
2,268 %, 2022-07-15	2 000 CAD	2 038	2 006	3,460 %, 2023-01-24	1 000 CAD	1 053	1 044
3,444 %, 2025-05-23	1 000 CAD	1 014	1 053	Suncor Énergie			
Husky Energy				3,100 %, 2021-11-26	1 000 CAD	1 047	1 023
3,600 %, 2027-03-10	2 000 CAD	2 028	2 085	3,000 %, 2026-09-14	1 000 CAD	1 029	1 030
Hydro One				5,390 %, 2037-03-26	1 000 CAD	1 199	1 265
3,200 %, 2022-01-13	1 000 CAD	1 065	1 029	TELUS			
2,770 %, 2026-02-24	1 000 CAD	1 025	1 031	série CH, 5,050 %, 2020-07-23	2 000 CAD	2 205	2 060
6,930 %, 2032-06-01	3 000 CAD	4 213	4 281	3,350 %, 2024-04-01	3 000 CAD	3 123	3 123
4,890 %, 2037-03-13	3 000 CAD	3 526	3 721	3,750 %, 2025-01-17	2 000 CAD	2 123	2 122
3,910 %, 2046-02-23	1 000 CAD	1 037	1 134	série CY, 3,300 %, 2029-05-02	3 000 CAD	3 035	3 057
Intact Corporation financière				4,750 %, 2045-01-17	4 000 CAD	4 083	4 490
4,700 %, 2021-08-18	1 000 CAD	1 119	1 054	Teranet Holdings			
2,850 %, 2027-06-07	1 000 CAD	967	1 012	4,807 %, 2020-12-16	1 000 CAD	1 083	1 031
6,400 %, 2039-11-23	1 000 CAD	1 345	1 436	5,754 %, 2040-12-17	1 000 CAD	1 081	1 081
Inter Pipeline				Thomson Reuters			
3,448 %, 2020-07-20	1 000 CAD	1 048	1 011	3,309 %, 2021-11-12	1 000 CAD	1 048	1 025
3,776 %, 2022-05-30	1 000 CAD	1 068	1 041	TMX Group			
3,484 %, 2026-12-16	1 000 CAD	1 019	1 036	série D, 2,997 %, 2024-12-11	1 000 CAD	990	1 024
4,637 %, 2044-05-30	1 000 CAD	1 026	1 082	Torontom Industries			
John Deere Canada Funding				3,842 %, 2027-10-27	1 000 CAD	1 011	1 066
2,050 %, 2020-09-17	3 000 CAD	3 044	3 003				
2,050 %, 2022-05-13	1 000 CAD	1 005	999				

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Sociétés (suite)</b>			
Toronto Hydro			
3,540 %, 2021-11-18	1 000 CAD	1 079	1 038
série 8, 2,910 %, 2023-04-10	1 000 CAD	1 046	1 031
5,540 %, 2040-05-21	1 000 CAD	1 287	1 391
Toyota Crédit Canada			
2,200 %, 2021-02-25	1 000 CAD	1 018	1 004
2,700 %, 2023-01-25	1 000 CAD	991	1 020
TransCanada PipeLines			
3,650 %, 2021-11-15	1 000 CAD	1 079	1 036
3,690 %, 2023-07-19	1 000 CAD	1 083	1 052
3,300 %, 2025-07-17	2 000 CAD	2 113	2 097
3,390 %, 2028-03-15	1 000 CAD	972	1 047
4,550 %, 2041-11-15	4 000 CAD	4 329	4 421
TransCanada Trust			
série 17-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18	2 000 CAD	2 062	1 911
Union Gas			
3,190 %, 2025-09-17	2 000 CAD	2 116	2 105
4,880 %, 2041-06-21	2 000 CAD	2 372	2 568
Veresen			
3,430 %, 2021-11-10	1 000 CAD	1 021	1 026
Westcoast Energy			
3,430 %, 2024-09-12	1 000 CAD	1 046	1 047
6,750 %, 2027-12-15	1 000 CAD	1 258	1 279
4,791 %, 2041-10-28	1 000 CAD	1 087	1 189
		512 232	522 467
<b>Total des placements (99,4 %)</b>		<b>1 969 804</b>	<b>2 027 329</b>
<b>Autres éléments d'actif net (0,6 %)</b>			11 412
<b>Actif net (100 %)</b>			<b>2 038 741</b>

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES
		TITRES \$
<b>Titres prêtés</b>	<b>185 428</b>	<b>209 542</b>

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

**a) Constitution du Fonds**

Le FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi le 22 mars 2017.

**b) Parts (note 4)**

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2019	100 000	—	—	—	100 000
2018	1 000 000	—	—	(900 000)	100 000

**c) Distributions**

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins mensuellement. 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.

**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 DE GESTION
FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES	0,10	0,10

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

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	219	2 090

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

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

*Objectif et stratégies de placement*

Le FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un vaste indice d'obligations canadiennes. À l'heure actuelle, le FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes cherche à reproduire le rendement du Solactive Canadian Bond Universe TR Index, déduction faite des frais. Dans une conjoncture de marché normale, le FNB investira principalement dans des titres canadiens à revenu fixe de qualité supérieure émis sur le marché canadien, dont des obligations gouvernementales et quasi gouvernementales et des obligations de sociétés.

La stratégie de placement du FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille d'obligations ou d'autres titres choisis par le gestionnaire équilibré périodiquement, qui reproduit étroitement l'exposition au marché de l'indice pertinent. Les titres qui seront choisis pour le portefeuille du FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes comporteront généralement des caractéristiques d'investissement globales comme la solvabilité, le rendement et la durée jusqu'à l'échéance, semblables à celles de l'indice pertinent. Le gestionnaire prévoit rééquilibrer les titres détenus par le FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes à intervalles réguliers, afin de refléter les changements apportés à la composition et aux caractéristiques de l'indice pertinent.

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

*Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de la période, selon les niveaux suivants :*

30 JUIN 2019	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
OBLIGATIONS	1 462 090	565 239	—	2 027 329
<b>TOTAL</b>	<b>1 462 090</b>	<b>565 239</b>	<b>—</b>	<b>2 027 329</b>
<b>31 DÉCEMBRE 2018</b>	<b>NIVEAU 1 \$</b>	<b>NIVEAU 2 \$</b>	<b>NIVEAU 3 \$</b>	<b>TOTAL \$</b>
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
OBLIGATIONS	1 398 884	539 000	—	1 937 884
<b>TOTAL</b>	<b>1 398 884</b>	<b>539 000</b>	<b>—</b>	<b>1 937 884</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**Risques découlant des instruments financiers**

*Risque de change*

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB sont libellés en dollars canadiens. Le FNB est donc peu exposé au risque de change.

*Risque de taux d'intérêt*

Le tableau suivant résume l'exposition du FNB au risque de taux d'intérêt. Il comprend les éléments d'actif et de passif financiers du FNB 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 JUIN 2019	68 510	837 173	450 772	671 853	2 028 308	39 400
31 DÉCEMBRE 2018	48 955	849 848	414 130	628 450	1 941 383	35 673

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 (NON AUDITÉES) (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 FNB :

30 JUIN 2019 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2018 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations canadiennes		Obligations canadiennes	
Gouvernement du Canada	37,1	Gouvernement du Canada	38,3
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	34,8	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	33,7
Sociétés	25,6	Sociétés	25,9
Municipalités et institutions parapubliques	1,9	Municipalités et institutions parapubliques	1,8
Autres éléments d'actif net	0,6	Autres éléments d'actif net	0,3
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>TOTAL</b>	<b>100</b>

*Risque de prix*

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

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net 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 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
Solactive Canadian Bond Universe TR Index	1,00	20 387	19 438

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

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	30 JUIN 2019 %	31 DÉCEMBRE 2018 %
AAA	42	42
AA	17	18
A	30	29
BBB	11	10
NON NOTÉS	—	1
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Activités de prêts de titres

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers affectés en garantie de passifs est de :

	\$
30 JUIN 2019	209 542
31 DÉCEMBRE 2018	213 836

*Risque de liquidité*

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

**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 activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	30 JUIN 2019		30 JUIN 2018	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	81	100	—	—
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	48	59	—	—
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	33	41	—	—

**h) Impôts – Report des pertes**

Au 31 décembre 2018, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB possède pour 0 \$ (31 décembre 2017 : 0 \$) de pertes en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AU	30 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	175 209	45 610
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVBN)	31 672 822	6 006 775
Somme à recevoir pour la vente de titres	200 500	–
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	164 093	34 572
	<u>32 212 624</u>	<u>6 086 957</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	10 685	3 979
Distributions à payer	–	14 100
Somme à payer pour l'achat de titres	350 000	–
	<u>360 685</u>	<u>18 079</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>31 851 939</u>	<u>6 068 878</u>
– par part (note b)	<u>21,23</u>	<u>20,23</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
**Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.**  
le gestionnaire des FNB Desjardins  
Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2019* (6 MOIS) \$
<b>Revenus</b>	
Intérêts à des fins de distribution	237 616
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	235 462
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	674 196
	<u>1 147 274</u>
<b>Charges</b>	
Frais de gestion	36 673
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	927
	<u>37 600</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>1 109 674</u>
– par part	<u>1,24</u>
Nombre moyen de parts rachetables	<u>896 685</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2019* (6 MOIS) \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<u>6 068 878</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>1 109 674</u>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>	
Produit de la vente de parts rachetables	24 927 187
Distributions réinvesties	158 640
	<u>25 085 827</u>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>	
Revenu net de placement	(363 692)
Remboursement de capital	(48 748)
	<u>(412 440)</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<u>31 851 939</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2019* (6 MOIS) \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 109 674
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(235 462)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(674 196)
Produit de la vente/échecance de placements	11 968 616
Achat de placements	(14 969 865)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(200 500)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(129 521)
Charges à payer	6 706
Somme à payer pour l'achat de titres	350 000
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<u>(2 774 548)</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	
Produit de la vente de parts rachetables	3 172 047
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(267 900)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<u>2 904 147</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	129 599
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	45 610
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<u>175 209</u>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	
Intérêts reçus	108 095
Produit de la vente de parts rachetables	
– Transactions en nature**	<u>21 755 140</u>

\* Début des opérations en septembre 2018.

\*\* Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités de financement.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Obligations (99,4 %)</b>				<b>Sociétés (suite)</b>			
<b>Gouvernement du Canada (31,0 %)</b>				Banque de Montréal			
Exportation et développement Canada				1,880 %, 2021-03-31	500 000 CAD	498 152	499 554
1,800 %, 2022-09-01	1 760 000 CAD	1 759 610	1 769 756	1,610 %, 2021-10-28	350 000 CAD	345 945	347 449
Fiducie du Canada pour l'habitation				3,190 %, 2028-03-01	134 000 CAD	139 609	143 601
1,250 %, 2020-12-15	1 470 000 CAD	1 458 573	1 461 221	Banque Royale du Canada			
1,150 %, 2021-12-15	1 180 000 CAD	1 163 181	1 166 558	1,650 %, 2021-07-15	300 000 CAD	297 411	298 417
2,400 %, 2022-12-15	640 000 CAD	654 368	656 253	1,583 %, 2021-09-13	256 000 CAD	252 214	254 144
2,900 %, 2024-06-15	1 200 000 CAD	1 255 892	1 268 432	2,949 %, 2023-05-01	309 000 CAD	315 946	319 393
1,900 %, 2026-09-15	121 000 CAD	119 462	121 800	3,296 %, 2023-09-26	100 000 CAD	103 039	104 044
Gouvernement du Canada				2,352 %, 2024-07-02	200 000 CAD	200 000	200 107
1,000 %, 2027-06-01	465 000 CAD	440 732	449 618	3,310 %, (taux variable à partir du			
2,250 %, 2029-06-01	600 000 CAD	642 829	643 363	2021-01-20), 2026-01-20	46 000 CAD	46 655	46 793
5,000 %, 2037-06-01	30 000 CAD	44 053	45 562	Banque Scotia			
4,000 %, 2041-06-01	586 000 CAD	797 436	832 993	1,900 %, 2021-12-02	46 000 CAD	45 759	45 939
3,500 %, 2045-12-01	634 000 CAD	831 237	877 026	2,360 %, 2022-11-08	419 000 CAD	418 934	423 423
2,000 %, 2051-12-01	190 000 CAD	191 241	205 338	2,980 %, 2023-04-17	226 000 CAD	230 927	233 735
Office d'investissement du RPC				2,290 %, 2024-06-28	105 000 CAD	104 095	106 053
3,000 %, 2028-06-15	344 000 CAD	360 119	368 451	2,620 %, 2026-12-02	76 000 CAD	76 089	78 102
				3,100 %, 2028-02-02	134 000 CAD	138 532	142 638
		9 718 733	9 866 371	2,836 %, (taux variable à partir du			
<b>Gouvernements et sociétés publiques</b>				2024-07-03), 2029-07-03			
<b>des provinces (28,3 %)</b>				Banque Toronto-Dominion			
Financement-Québec				2,045 %, 2021-03-08	370 000 CAD	369 678	370 725
5,250 %, 2034-06-01	675 000 CAD	879 186	907 072	1,994 %, 2022-03-23	555 000 CAD	550 995	555 570
OMERS Finance Trust, Subalternes				2,496 %, 2024-12-02	20 000 CAD	20 000	20 137
2,600 %, 2029-05-14	120 000 CAD	119 874	123 400	3,224 %, (taux variable à partir du			
OPB Finance Trust				2024-07-25), 2029-07-25	165 000 CAD	166 361	169 093
série F, 2,980 %, 2027-01-25	419 000 CAD	431 090	440 082	3,060 %, (taux variable à partir du			
Province de la Colombie-Britannique				2027-01-26), 2032-01-26	100 000 CAD	99 964	100 447
4,300 %, 2042-06-18	361 000 CAD	457 605	480 962	Bell Canada			
2,950 %, 2050-06-18	60 000 CAD	62 992	67 375	2,700 %, 2024-02-27	60 000 CAD	59 896	60 769
Province de l'Ontario				2,750 %, 2025-01-29	190 000 CAD	189 611	192 394
1,950 %, 2023-01-27	1 546 000 CAD	1 545 227	1 557 452	Brookfield Asset Management			
2,400 %, 2026-06-02	375 000 CAD	377 600	384 747	3,800 %, 2027-03-16	76 000 CAD	77 037	79 447
4,600 %, 2039-06-02	485 000 CAD	617 887	646 129	5,950 %, 2035-06-14	46 000 CAD	53 645	56 305
2,900 %, 2046-12-02	1 141 000 CAD	1 154 449	1 231 032	Brookfield Renewable Partners			
2,900 %, 2049-06-02	345 000 CAD	353 818	375 258	5,140 %, 2020-10-13	134 000 CAD	139 182	138 792
Province de Québec				4,790 %, 2022-02-07	46 000 CAD	48 412	48 804
série QV, 2,250 %, 2024-02-22	496 000 CAD	501 010	506 276	3,752 %, 2025-06-02	91 000 CAD	93 219	95 274
2,600 %, 2025-07-06	781 000 CAD	802 405	813 289	4,250 %, 2029-01-15	150 000 CAD	154 926	161 267
2,300 %, 2029-09-01	100 000 CAD	98 937	101 670	Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers			
3,500 %, 2045-12-01	875 000 CAD	991 893	1 049 413	3,181 %, (taux variable à partir du			
Province du Manitoba				2022-11-22), 2027-11-22	76 000 CAD	77 607	78 414
3,400 %, 2048-09-05	151 000 CAD	163 842	175 316	Compagnie des chemins de fer			
Province du Nouveau-Brunswick				nationaux du Canada			
3,050 %, 2050-08-14	150 000 CAD	149 216	161 386	3,600 %, 2049-02-08	46 000 CAD	47 364	50 766
		8 706 671	9 020 859	Compagnies Loblaw			
<b>Municipalités et institutions</b>				4,488 %, 2028-12-11			
<b>parapubliques (2,9 %)</b>				25 000 CAD			
South Coast British Columbia Transports Authority				5,900 %, 2036-01-18	96 000 CAD	114 920	121 121
3,250 %, 2028-11-23	250 000 CAD	262 937	269 701	CT Real Estate Investment Trust			
Ville de Montréal				série E, 3,469 %, 2027-06-16	44 000 CAD	43 844	45 137
3,500 %, 2023-09-01	40 000 CAD	42 522	42 489	Enbridge			
3,500 %, 2038-12-01	40 000 CAD	43 139	44 446	3,160 %, 2021-03-11	256 000 CAD	258 955	260 036
Ville de Toronto				5,375 %, (taux variable à partir du			
3,200 %, 2048-08-01	254 000 CAD	259 954	276 416	2027-09-27), 2077-09-27	60 000 CAD	58 509	59 344
Ville d'Ottawa				Enbridge Pipelines			
3,250 %, 2047-11-10	271 000 CAD	279 845	297 997	3,000 %, 2026-08-10	75 000 CAD	75 353	77 096
		888 397	931 049	EnerCare Solutions			
<b>Sociétés (37,2 %)</b>				série 17-2, 3,990 %, 2024-02-21			
407 International				76 000 CAD	77 494	78 537	
5,960 %, 2035-12-03	180 000 CAD	241 392	251 337	EPCOR Utilities			
3,650 %, 2044-09-08	46 000 CAD	47 541	50 801	1,949 %, 2022-07-08	30 000 CAD	30 000	29 984
Alberta PowerLine				3,106 %, 2049-07-08	60 000 CAD	60 000	60 674
4,065 %, 2053-12-01	59 000 CAD	63 505	66 672	Fair Hydro Trust			
Algonquin Power & Utilities				3,357 %, 2033-05-15	10 000 CAD	10 452	10 877
4,600 %, 2029-01-29	121 000 CAD	126 848	131 301	série 2, 3,520 %, 2038-05-15	10 000 CAD	10 573	11 160
AltaLink				Fiducie de Capital de la Banque Scotia			
3,668 %, 2023-11-06	210 000 CAD	221 945	224 819	série 06-1, 5,650 %, (taux variable à partir			
3,990 %, 2042-06-30	151 000 CAD	165 242	175 939	du 2036-12-31), 2056-12-31	46 000 CAD	57 277	58 499
Banque Canadienne Impériale de Commerce				Fiducie de placement immobilier Propriétés			
1,900 %, 2021-04-26	256 000 CAD	254 543	255 768	de Choix			
1,640 %, 2021-07-12	360 000 CAD	355 439	357 869	série 3, 3,196 %, 2023-03-07	151 000 CAD	152 419	154 472
2,470 %, 2022-12-05	359 000 CAD	360 372	364 188	série J, 3,546 %, 2025-01-10	151 000 CAD	153 525	156 402
3,300 %, 2025-05-26	151 000 CAD	157 642	160 668	Financière Manuvie			
2,950 %, (taux variable à partir du				3,317 %, (taux variable à partir du			
2024-06-19), 2029-06-19	80 000 CAD	79 996	80 393	2023-05-09), 2028-05-09	105 000 CAD	106 828	108 111
				Financière Sun Life			
				2,600 %, (taux variable à partir du			
				2020-09-25), 2025-09-25	91 000 CAD	91 197	91 390

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Sociétés (suite)</b>			
Hydro One			
2,540 %, 2024-04-05	180 000 CAD	179 950	183 536
5,360 %, 2036-05-20	151 000 CAD	186 965	196 483
3,640 %, 2050-04-05	150 000 CAD	149 889	163 954
John Deere Capital			
2,050 %, 2020-09-17	151 000 CAD	150 602	150 939
John Deere Finance			
2,400 %, 2024-09-17	15 000 CAD	14 997	15 067
Metro			
5,030 %, 2044-12-01	44 000 CAD	49 440	52 449
NAV Canada			
3,209 %, 2050-09-29	46 000 CAD	46 494	49 909
North West Redwater Partnership			
3,200 %, 2026-04-24	46 000 CAD	46 909	47 838
série K, 3,650 %, 2035-06-01	44 000 CAD	44 954	46 384
série D, 3,700 %, 2043-02-23	105 000 CAD	105 274	110 141
4,050 %, 2044-07-22	151 000 CAD	160 068	167 464
Nouvelle Autoroute 30 Financement			
série B, 4,114 %, 2042-03-31	197 955 CAD	212 577	221 094
Pembina Pipeline			
3,710 %, 2026-08-11	75 000 CAD	77 180	78 955
4,740 %, 2047-01-21	151 000 CAD	156 638	165 662
Reliance			
3,836 %, 2025-03-15	81 000 CAD	82 221	84 283
Rogers Communications			
3,250 %, 2029-05-01	190 000 CAD	189 517	194 885
Shaw Communications			
3,150 %, 2021-02-19	151 000 CAD	152 823	153 324
Société Canadian Tire			
3,167 %, 2023-07-06	31 000 CAD	31 488	31 906
Société en commandite Lower Mattagami Energy			
4,176 %, 2046-02-23	105 000 CAD	118 081	125 989
Société financière IGM			
4,560 %, 2047-01-25	44 000 CAD	46 998	49 600
TELUS			
3,750 %, 2026-03-10	75 000 CAD	78 167	79 758
4,400 %, 2046-01-29	151 000 CAD	151 931	161 117
Toronto Hydro			
série 13, 3,485 %, 2048-02-28	61 000 CAD	61 885	66 783
Toyota Crédit Canada			
2,640 %, 2024-03-27	300 000 CAD	300 465	304 938
		11 619 603	11 854 543
<b>Total des placements (99,4 %)</b>		<b>30 933 404</b>	<b>31 672 822</b>
<b>Autres éléments d'actif net (0,6 %)</b>			179 117
<b>Actif net (100 %)</b>			<b>31 851 939</b>

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

**a) Constitution du Fonds**

Le FNB Desjardins IR Actif Obligations canadiennes faible en CO<sub>2</sub> (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi le 29 août 2018.

**b) Parts (note 4)**

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2019	300 000	1 200 000	–	–	1 500 000

**c) Distributions**

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins mensuellement. 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.

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

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

	2019	2018
	TAUX ANNUEL %	TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS IR ACTIF OBLIGATIONS CANADIENNES FAIBLE EN CO <sub>2</sub>	0,35	0,35

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

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2019	31 DÉCEMBRE 2018
	\$	\$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	10 685	3 979

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

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

*Objectifs et stratégies de placement*

Le FNB Desjardins IR Actif obligations canadiennes faible en CO<sub>2</sub> vise à obtenir un rendement total sous forme de revenu et de plus-value du capital à long terme, en investissant de manière active principalement dans des titres de créance émis par les gouvernements du Canada, des provinces et des territoires canadiens, des agences gouvernementales et des sociétés respectant certains critères ESG. La sélection de ces titres est assurée par le gestionnaire qui peut également, à sa discrétion, sélectionner des titres de créance qui réduiront le niveau de l'intensité carbone émise par les entités composant l'ensemble du portefeuille.

Le gestionnaire gère activement le portefeuille FNB Desjardins IR Actif obligations canadienne faible en CO<sub>2</sub> en choisissant des émetteurs ayant une méthode de placement responsable et qui respectent des normes ESG définies de manière à constituer une liste de titres dans lesquels il sera possible d'investir. Le gestionnaire choisit les titres de sociétés canadiennes, des gouvernements du Canada, des provinces ou des territoires canadiens et d'organismes de ces gouvernements ou de municipalités. Lorsqu'il choisit les titres à inclure dans le portefeuille du FNB Desjardins IR Actif obligations canadiennes faible en CO<sub>2</sub>, le gestionnaire vise à réduire l'intensité carbone des entités composant l'ensemble du portefeuille.

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

*Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de la période, selon les niveaux suivants :*

30 JUIN 2019	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
OBLIGATIONS	18 763 830	12 908 992	–	31 672 822
<b>TOTAL</b>	<b>18 763 830</b>	<b>12 908 992</b>	<b>–</b>	<b>31 672 822</b>
<b>31 DÉCEMBRE 2018</b>	<b>NIVEAU 1 \$</b>	<b>NIVEAU 2 \$</b>	<b>NIVEAU 3 \$</b>	<b>TOTAL \$</b>
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
OBLIGATIONS	3 588 493	2 418 282	–	6 006 775
<b>TOTAL</b>	<b>3 588 493</b>	<b>2 418 282</b>	<b>–</b>	<b>6 006 775</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**Risques découlant des instruments financiers**

*Risque de change*

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB sont libellés en dollars canadiens. Le FNB est donc peu exposé au risque de change.

*Risque de taux d'intérêt*

Le tableau suivant résume l'exposition du FNB au risque de taux d'intérêt. Il comprend les éléments d'actif et de passif financiers du FNB 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 JUIN 2019	175 209	15 190 665	6 215 586	10 266 571	31 848 031	635 832
31 DÉCEMBRE 2018	45 610	2 840 802	1 368 724	1 797 249	6 052 385	114 239

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 (NON AUDITÉES) (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 FNB :

30 JUIN 2019 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2018 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations		Obligations	
Sociétés	37,2	Gouvernement du Canada	39,9
Gouvernement du Canada	31,0	Sociétés	28,0
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	28,3	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	25,6
Municipalités et institutions parapubliques	2,9	Obligations supranationales	2,9
Autres éléments d'actif net	0,6	Municipalités et institutions parapubliques	2,6
		Autres éléments d'actif net	1,0
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>TOTAL</b>	<b>100</b>

### Risque de prix

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

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net 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 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
FTSE Canada Universe Bond	1,00	318 519	60 689

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

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	30 JUIN 2019 %	31 DÉCEMBRE 2018 %
AAA	33	46
AA	26	20
A	30	25
BBB	11	9
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

### Risque de liquidité

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

## g) Impôts – Report des pertes

Au 31 décembre 2018, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB possède pour 0 \$ de pertes en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	15 159	69 660
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	12 276 064	11 958 377
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	1 369 354	1 529 190
Somme à recevoir pour la vente de titres	3 000	–
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	65 719	63 138
	<b>13 729 296</b>	<b>13 620 365</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	1 745	6 241
Distributions à payer	–	60 410
	<b>1 745</b>	<b>66 651</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>13 727 551</b>	<b>13 553 714</b>
– par part (note b)	<b>19,61</b>	<b>19,36</b>

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.  
le gestionnaire des FNB Desjardins  
Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN	2019 \$	2018 \$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins de distribution	163 829	255 716
Revenus provenant des activités de prêts de titres	438	–
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(16 576)	(53 102)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	201 823	(76 112)
	<b>349 514</b>	<b>126 502</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	7 000	9 707
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	677	1 905
	<b>7 677</b>	<b>11 612</b>
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	–	21
	<b>7 677</b>	<b>11 633</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>341 837</b>	<b>114 869</b>
– par part	<b>0,49</b>	<b>0,12</b>
Nombre moyen de parts rachetables	<b>700 000</b>	<b>987 845</b>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN	2019 \$	2018 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>13 553 714</b>	<b>9 760 396</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>341 837</b>	<b>114 869</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	–	13 604 331
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(165 799)	(218 300)
Remboursement de capital	(2 201)	–
	<b>(168 000)</b>	<b>(218 300)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>13 727 551</b>	<b>23 261 296</b>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN	2019 \$	2018 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	341 837	114 869
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	16 576	53 102
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(201 823)	76 112
Produit de la vente/échéance de placements	2 043 584	5 972 334
Achat de placements	(2 016 188)	(6 268 058)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(3 000)	–
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(2 581)	(65 325)
Charges à payer	(4 496)	2 883
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>173 909</b>	<b>(114 083)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	–	344 736
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(228 410)	(236 800)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(228 410)</b>	<b>107 936</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(54 501)	(6 147)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	69 660	20 555
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>15 159</b>	<b>14 408</b>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	161 248	190 391
Produit de la vente de parts rachetables	–	–
– Transactions en nature*	–	13 259 595

\* Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités de financement.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Obligations (99,4 %)</b>				<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)</b>			
<b>Gouvernement du Canada (49,2 %)</b>				Province de Québec			
Fiducie du Canada pour l'habitation				4,500 %, 2020-12-01			
1,200 %, 2020-06-15	129 000 CAD	127 830	128 343	4,250 %, 2021-12-01	113 000 CAD	121 446	117 423
1,450 %, 2020-06-15	73 000 CAD	73 693	72 800	1,650 %, 2022-03-03	160 000 CAD	172 857	169 818
1,250 %, 2020-12-15	226 000 CAD	223 343	224 639	3 000 CAD	3 000 CAD	2 923	3 001
1,250 %, 2021-06-15	198 000 CAD	194 757	196 574	3,500 %, 2022-12-01	133 000 CAD	139 304	140 802
3,800 %, 2021-06-15	116 000 CAD	120 965	120 821	2,450 %, 2023-03-01	9 000 CAD	9 017	9 235
1,150 %, 2021-12-15	113 000 CAD	110 611	111 713	3,000 %, 2023-09-01	150 000 CAD	153 278	157 476
1,500 %, 2021-12-15	112 000 CAD	111 136	111 662	série QV, 2,250 %, 2024-02-22	15 000 CAD	15 292	15 310
2,650 %, 2022-03-15	175 000 CAD	178 012	179 688	Province de Terre-Neuve-et-Labrador			
1,750 %, 2022-06-15	234 000 CAD	229 290	234 768	1,750 %, 2021-03-24	14 000 CAD	13 830	14 009
2,400 %, 2022-12-15	463 000 CAD	464 198	474 825	1,950 %, 2022-06-02	8 000 CAD	7 820	8 043
2,350 %, 2023-06-15	178 000 CAD	177 039	182 735	Province du Manitoba			
série SEPT, 2,550 %, 2023-12-15	200 000 CAD	203 686	207 542	4,150 %, 2020-06-03	22 000 CAD	23 307	22 482
Gouvernement du Canada				1,600 %, 2020-09-05	1 000 CAD	988	999
3,500 %, 2020-06-01	281 000 CAD	294 887	285 541	1,550 %, 2021-09-05	28 000 CAD	27 452	27 934
1,750 %, 2020-08-01	230 000 CAD	228 774	230 432	3,850 %, 2021-12-01	13 000 CAD	13 999	13 664
0,750 %, 2020-09-01	554 000 CAD	545 997	548 261	2,550 %, 2023-06-02	37 000 CAD	37 400	38 105
2,000 %, 2020-11-01	148 000 CAD	147 179	148 777	Province du Nouveau-Brunswick			
2,250 %, 2021-02-01	215 000 CAD	216 873	217 432	4,500 %, 2020-06-02	20 000 CAD	21 380	20 494
0,750 %, 2021-03-01	458 000 CAD	447 860	452 248	3,350 %, 2021-12-03	19 000 CAD	19 982	19 731
3,250 %, 2021-06-01	253 000 CAD	265 538	261 465	1,550 %, 2022-05-04	20 000 CAD	19 497	19 908
0,750 %, 2021-09-01	240 000 CAD	234 200	236 472	2,850 %, 2023-06-02	14 000 CAD	14 144	14 557
0,500 %, 2022-03-01	321 000 CAD	307 973	313 206			2 412 149	2 411 115
2,750 %, 2022-06-01	268 000 CAD	279 631	278 039	<b>Municipalités et institutions parapubliques (1,2 %)</b>			
1,000 %, 2022-09-01	363 000 CAD	351 654	358 241	Municipal Finance Authority of British Columbia			
1,750 %, 2023-03-01	313 000 CAD	307 938	316 790	4,450 %, 2020-06-01	8 000 CAD	8 749	8 196
1,500 %, 2023-06-01	269 000 CAD	260 688	269 971	1,650 %, 2021-04-19	3 000 CAD	3 007	2 998
2,000 %, 2023-09-01	260 000 CAD	259 653	266 282	4,150 %, 2021-06-01	13 000 CAD	14 323	13 597
2,250 %, 2024-03-01	240 000 CAD	249 768	249 437	2,600 %, 2023-04-23	16 000 CAD	15 980	16 472
PSP Capital				3,750 %, 2023-09-26	10 000 CAD	10 450	10 782
série 8, 1,340 %, 2021-08-18	11 000 CAD	10 892	10 930	2,150 %, 2024-06-03	20 000 CAD	20 244	20 261
série 10, 1,730 %, 2022-06-21	38 000 CAD	36 955	38 046	Municipalité régionale de York			
série 7, 3,290 %, 2024-04-04	25 000 CAD	26 750	26 690	4,000 %, 2021-06-30	11 000 CAD	11 770	11 485
		6 687 770	6 754 370	Ville de Montréal			
<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces (17,6 %)</b>				4,500 %, 2021-12-01	16 000 CAD	17 382	17 032
Financière GDP				3,500 %, 2023-09-01	15 000 CAD	15 440	15 937
4,600 %, 2020-07-15	18 000 CAD	19 106	18 501	Ville de Toronto			
Hydro-Québec				3,500 %, 2021-12-06	11 000 CAD	11 597	11 427
11,000 %, 2020-08-15	75 000 CAD	91 500	82 720	3,900 %, 2023-09-29	10 000 CAD	10 463	10 809
OMERS Realty				Ville de Vancouver			
série 4, 2,971 %, 2021-04-05	11 000 CAD	11 146	11 186	4,500 %, 2020-06-01	29 000 CAD	30 571	29 721
série 8, 1,823 %, 2022-05-09	10 000 CAD	9 825	9 945			169 976	168 717
série 2, 3,358 %, 2023-06-05	13 000 CAD	13 262	13 615	<b>Sociétés (31,4 %)</b>			
OPB Finance Trust				407 International			
série D, 1,880 %, 2022-02-24	3 000 CAD	3 005	3 003	4,300 %, 2021-05-26	24 000 CAD	25 100	24 899
Province de la Colombie-Britannique				2,470 %, 2022-09-08	1 000 CAD	989	1 011
3,700 %, 2020-12-18	28 000 CAD	29 701	28 804	Alectra			
4,800 %, 2021-06-15	8 000 CAD	8 586	8 482	3,033 %, 2022-07-25	2 000 CAD	2 020	2 065
3,250 %, 2021-12-18	25 000 CAD	26 406	25 954	Alimentation Couche-Tard			
2,700 %, 2022-12-18	38 000 CAD	38 475	39 292	4,214 %, 2020-08-21	8 000 CAD	8 264	8 175
3,300 %, 2023-12-18	30 000 CAD	31 471	31 996	série 3, 3,899 %, 2022-11-01	4 000 CAD	4 174	4 202
Province de la Nouvelle-Écosse				AltaGas			
4,100 %, 2021-06-01	30 000 CAD	31 982	31 364	3,720 %, 2021-09-28	3 000 CAD	3 187	3 096
Province de la Saskatchewan				3,570 %, 2023-06-12	16 000 CAD	16 122	16 503
3,900 %, 2020-07-28	8 000 CAD	8 254	8 185	AltaLink			
Province de l'Alberta				2,978 %, 2022-11-28	8 000 CAD	8 156	8 276
1,250 %, 2020-06-01	51 000 CAD	50 408	50 765	3,668 %, 2023-11-06	10 000 CAD	10 292	10 699
1,350 %, 2021-09-01	43 000 CAD	42 066	42 702	AltaLink Investments			
1,600 %, 2022-09-01	16 000 CAD	15 402	15 943	série 13-1, 3,265 %, 2020-06-05	3 000 CAD	3 133	3 020
2,550 %, 2022-12-15	22 000 CAD	22 144	22 599	série 15-1, 2,244 %, 2022-03-07	7 000 CAD	6 870	7 043
2,650 %, 2023-09-01	35 000 CAD	34 914	36 221	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto			
3,400 %, 2023-12-01	10 000 CAD	10 489	10 678	1,510 %, 2021-02-16	8 000 CAD	7 802	7 940
Province de l'Ontario				3,040 %, 2022-09-21	6 000 CAD	6 152	6 182
4,200 %, 2020-06-02	162 000 CAD	172 184	165 600	Banque canadienne de l'Ouest			
4,000 %, 2021-06-02	154 000 CAD	164 706	160 761	2,751 %, 2020-06-29	3 000 CAD	3 068	3 019
1,350 %, 2022-03-08	102 000 CAD	98 271	101 126	2,788 %, 2021-09-13	27 000 CAD	26 833	27 316
3,150 %, 2022-06-02	251 000 CAD	260 895	261 326	Banque Canadienne Impériale de Commerce			
1,950 %, 2023-01-27	78 000 CAD	75 890	78 666	1,850 %, 2020-07-14	13 000 CAD	13 142	12 990
2,850 %, 2023-06-02	226 000 CAD	228 511	235 347	1,900 %, 2021-04-26	19 000 CAD	19 173	18 987
2,600 %, 2023-09-08	100 000 CAD	99 634	103 343	1,640 %, 2021-07-12	32 000 CAD	31 195	31 811
				2,040 %, 2022-03-21	25 000 CAD	24 632	25 038
				2,300 %, 2022-07-11	39 000 CAD	38 886	39 363
				2,470 %, 2022-12-05	23 000 CAD	22 795	23 345
				2,970 %, 2023-07-11	58 000 CAD	58 703	60 038
				3,290 %, 2024-01-15	20 000 CAD	20 323	20 804
				3,420 %, (taux variable à partir du 2021-01-26), 2026-01-26			
				3,450 %, (taux variable à partir du 2023-04-04), 2028-04-04			
				26 000 CAD	26 148	26 733	

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Sociétés (suite)</b>				<b>Sociétés (suite)</b>			
Banque de Montréal				Banque Toronto-Dominion			
2,840 %, 2020-06-04	13 000 CAD	13 536	13 110	2,563 %, 2020-06-24	38 000 CAD	38 341	38 247
2,100 %, 2020-10-06	11 000 CAD	11 195	11 025	2,045 %, 2021-03-08	22 000 CAD	21 928	22 050
1,880 %, 2021-03-31	19 000 CAD	19 159	18 988	1,680 %, 2021-06-08	43 000 CAD	42 459	42 919
3,400 %, 2021-04-23	33 000 CAD	33 953	33 852	2,621 %, 2021-12-22	82 000 CAD	82 457	83 336
1,610 %, 2021-10-28	52 000 CAD	50 827	51 609	1,994 %, 2022-03-23	56 000 CAD	54 990	56 048
2,120 %, 2022-03-16	30 000 CAD	29 728	30 116	3,005 %, 2023-05-30	51 000 CAD	51 149	52 888
2,270 %, 2022-07-11	57 000 CAD	56 165	57 447	1,909 %, 2023-07-18	30 000 CAD	28 348	29 865
2,890 %, 2023-06-20	46 000 CAD	45 638	47 508	2,850 %, 2024-03-08	40 000 CAD	40 818	41 001
2,850 %, 2024-03-06	40 000 CAD	40 737	40 874	2,692 %, (taux variable à partir du 2020-06-24), 2025-06-24	22 000 CAD	22 103	22 112
3,340 %, (taux variable à partir du 2020-12-08), 2025-12-08	14 000 CAD	14 340	14 224	2,982 %, (taux variable à partir du 2020-09-30), 2025-09-30	16 000 CAD	16 216	16 155
3,320 %, (taux variable à partir du 2021-06-01), 2026-06-01	25 000 CAD	25 593	25 524	3,589 %, (taux variable à partir du 2023-09-14), 2028-09-14	30 000 CAD	29 710	31 194
2,570 %, (taux variable à partir du 2022-06-01), 2027-06-01	21 000 CAD	20 498	21 119	bciMC Realty			
Banque HSBC Canada				2,100 %, 2021-06-03	13 000 CAD	12 851	13 034
1,816 %, 2020-07-07	19 000 CAD	18 720	18 957	série 10, 3,510 %, 2022-06-29	3 000 CAD	3 108	3 130
2,449 %, 2021-01-29	45 000 CAD	44 767	45 323	série A, 2,150 %, 2022-08-11	10 000 CAD	9 716	10 029
2,908 %, 2021-09-29	16 000 CAD	16 728	16 303	Bell Canada			
2,170 %, 2022-06-29	12 000 CAD	11 740	12 008	série M-24, 4,950 %, 2021-05-19	18 000 CAD	19 313	18 941
2,542 %, 2023-01-31	17 000 CAD	16 602	17 211	3,150 %, 2021-09-29	14 000 CAD	14 141	14 318
3,245 %, 2023-09-15	15 000 CAD	14 926	15 598	2,000 %, 2021-10-01	13 000 CAD	12 962	12 984
Banque Laurentienne du Canada				3,000 %, 2022-10-03	27 000 CAD	27 360	27 683
2,750 %, 2021-04-22	13 000 CAD	12 872	13 068	3,350 %, 2023-03-22	35 000 CAD	35 508	36 202
Banque Manuvie du Canada				4,700 %, 2023-09-11	5 000 CAD	5 264	5 441
1,915 %, 2021-09-01	5 000 CAD	5 001	4 992	2,700 %, 2024-02-27	20 000 CAD	19 703	20 259
2,844 %, 2023-01-12	8 000 CAD	7 956	8 192	BMW Canada			
Banque Nationale du Canada				série Q, 1,880 %, 2020-12-11	11 000 CAD	10 917	10 972
1,809 %, 2021-07-26	3 000 CAD	3 013	2 994	série T, 2,800 %, 2021-01-28	15 000 CAD	15 074	15 179
2,105 %, 2022-03-18	11 000 CAD	10 938	11 040	série O, 1,830 %, 2021-06-15	13 000 CAD	12 716	12 936
1,957 %, 2022-06-30	37 000 CAD	36 161	36 958	Brookfield Asset Management			
2,983 %, 2024-03-04	10 000 CAD	10 238	10 276	5,300 %, 2021-03-01	8 000 CAD	8 927	8 403
3,183 %, (taux variable à partir du 2023-02-01), 2028-02-01	16 000 CAD	15 827	16 240	4,540 %, 2023-03-31	8 000 CAD	8 318	8 587
Banque Royale du Canada				5,040 %, 2024-03-08	10 000 CAD	10 687	10 987
1,920 %, 2020-07-17	13 000 CAD	13 149	13 002	Brookfield Infrastructure Finance			
2,860 %, 2021-03-04	54 000 CAD	54 495	54 841	3,538 %, 2020-10-30	8 000 CAD	8 176	8 118
2,030 %, 2021-03-15	52 000 CAD	52 248	52 088	3,452 %, 2022-03-11	8 000 CAD	8 334	8 206
1,650 %, 2021-07-15	34 000 CAD	33 316	33 825	3,315 %, 2024-02-22	10 000 CAD	9 929	10 215
1,583 %, 2021-09-13	11 000 CAD	10 909	10 920	Brookfield Property Partners			
1,968 %, 2022-03-02	56 000 CAD	55 152	55 994	4,300 %, 2024-03-01	15 000 CAD	15 078	15 504
2,000 %, 2022-03-21	57 000 CAD	55 745	57 042	Brookfield Renewable Partners			
2,360 %, 2022-12-05	42 000 CAD	41 543	42 506	5,140 %, 2020-10-13	8 000 CAD	8 808	8 288
2,949 %, 2023-05-01	39 000 CAD	39 042	40 328	4,790 %, 2022-02-07	1 000 CAD	1 069	1 060
3,296 %, 2023-09-26	35 000 CAD	34 854	36 427	Bruce Power			
2,480 %, (taux variable à partir du 2020-06-04), 2025-06-04	20 000 CAD	19 963	20 047	2,844 %, 2021-06-23	6 000 CAD	6 134	6 077
3,310 %, (taux variable à partir du 2021-01-20), 2026-01-20	21 000 CAD	21 372	21 365	Cadillac Fairview Finance Trust			
3,450 %, (taux variable à partir du 2021-09-29), 2026-09-29	13 000 CAD	13 391	13 351	4,310 %, 2021-01-25	13 000 CAD	14 291	13 489
Banque Scotia				Cameco			
2,130 %, 2020-06-15	11 000 CAD	11 201	11 024	série E, 3,750 %, 2022-11-14	7 000 CAD	6 948	7 223
2,090 %, 2020-09-09	40 000 CAD	39 995	40 082	4,190 %, 2024-06-24	10 000 CAD	10 429	10 524
3,270 %, 2021-01-11	57 000 CAD	58 147	58 155	Canadian Natural Resources			
2,873 %, 2021-06-04	8 000 CAD	8 367	8 140	2,050 %, 2020-06-01	6 000 CAD	5 935	5 991
1,900 %, 2021-12-02	53 000 CAD	52 253	52 947	2,890 %, 2020-08-14	17 000 CAD	17 231	17 117
1,830 %, 2022-04-27	23 000 CAD	22 537	22 924	3,310 %, 2022-02-11	11 000 CAD	11 309	11 297
2,360 %, 2022-11-08	42 000 CAD	41 469	42 495	3,550 %, 2024-06-03	15 000 CAD	15 571	15 648
2,980 %, 2023-04-17	42 000 CAD	41 961	43 478	Canadian Tire Real Estate Investment Trust			
3,367 %, (taux variable à partir du 2020-12-08), 2025-12-08	3 000 CAD	3 117	3 048	série A, 2,852 %, 2022-06-09	5 000 CAD	4 994	5 078
2,580 %, (taux variable à partir du 2022-03-30), 2027-03-30	24 000 CAD	23 711	24 141	Capital Power			
3,890 %, (taux variable à partir du 2024-01-18), 2029-01-18	30 000 CAD	30 625	31 419	5,276 %, 2020-11-16	3 000 CAD	3 246	3 116
				Central 1 Credit Union			
				2,600 %, 2022-11-07	16 000 CAD	15 747	16 100
				Chartwell résidences pour retraités			
				série A, 3,786 %, 2023-12-11	5 000 CAD	4 955	5 195
				CI Financial			
				2,645 %, 2020-12-07	8 000 CAD	8 143	8 012
				Cogeco Communications			
				4,175 %, 2023-05-26	11 000 CAD	11 361	11 510
				Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers			
				2,100 %, (taux variable à partir du 2020-06-01), 2025-06-01	8 000 CAD	8 063	7 994
				2,389 %, (taux variable à partir du 2021-01-05), 2026-01-05	13 000 CAD	12 919	13 035
				3,181 %, (taux variable à partir du 2022-11-22), 2027-11-22	22 000 CAD	22 328	22 721
				Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			
				2,750 %, 2021-02-18	3 000 CAD	3 140	3 033

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

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES À COURT TERME

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Sociétés (suite)</b>				<b>Sociétés (suite)</b>			
Compagnies Loblaw				Fortis			
5,220 %, 2020-06-18	3 000 CAD	3 150	3 086	2,850 %, 2023-12-12	10 000 CAD	9 692	10 206
4,860 %, 2023-09-12	16 000 CAD	17 140	17 482	Genworth MI Canada			
3,918 %, 2024-06-10	15 000 CAD	15 946	15 904	5,680 %, 2020-06-15	14 000 CAD	14 763	14 413
Crédit Ford du Canada				Great-West Lifeco			
2,923 %, 2020-09-16	22 000 CAD	22 111	22 080	4,650 %, 2020-08-13	3 000 CAD	3 298	3 084
2,580 %, 2021-05-10	8 000 CAD	8 101	7 966	H&R Real Estate Investment Trust			
2,710 %, 2022-02-23	8 000 CAD	8 089	7 913	série L, 2,923 %, 2022-05-06	9 000 CAD	8 923	9 090
2,766 %, 2022-06-22	13 000 CAD	12 795	12 819	série O, 3,416 %, 2023-01-23	7 000 CAD	6 988	7 161
3,349 %, 2022-09-19	3 000 CAD	3 060	3 004	Honda Canada Finance			
3,742 %, 2023-05-08	21 000 CAD	20 991	21 151	série 16-2, 2,155 %, 2021-02-18	13 000 CAD	13 200	13 030
Crédit VW Canada				2,268 %, 2022-07-15	13 000 CAD	12 731	13 037
2,900 %, 2021-03-29	3 000 CAD	2 996	3 031	2,537 %, 2023-03-01	16 000 CAD	15 712	16 186
3,700 %, 2022-11-14	10 000 CAD	10 019	10 385	Hydro One			
3,250 %, 2023-03-29	13 000 CAD	13 081	13 348	4,400 %, 2020-06-01	16 000 CAD	16 608	16 336
CU				1,840 %, 2021-02-24	7 000 CAD	6 894	6 983
4,801 %, 2021-11-22	3 000 CAD	3 409	3 205	3,200 %, 2022-01-13	18 000 CAD	18 694	18 526
3,122 %, 2022-11-09	11 000 CAD	11 201	11 399	2,540 %, 2024-04-05	15 000 CAD	15 180	15 277
Dollarama				Industrielle Alliance, Assurance et services financiers			
2,337 %, 2021-07-22	8 000 CAD	8 105	8 017	3,300 %, (taux variable à partir du			
2,203 %, 2022-11-10	16 000 CAD	15 489	15 908	2023-09-15), 2028-09-15	10 000 CAD	9 931	10 370
Emera				Intact Corporation financière			
2,900 %, 2023-06-16	13 000 CAD	12 796	13 222	4,700 %, 2021-08-18	3 000 CAD	3 358	3 161
Enbridge				Inter Pipeline			
3,160 %, 2021-03-11	13 000 CAD	13 139	13 204	3,448 %, 2020-07-20	8 000 CAD	8 388	8 091
4,850 %, 2022-02-22	8 000 CAD	8 392	8 546	4,967 %, 2021-02-02	21 000 CAD	22 288	21 874
3,190 %, 2022-12-05	23 000 CAD	22 991	23 701	3,776 %, 2022-05-30	7 000 CAD	7 250	7 290
Enbridge Gas Distribution				Ivanhoé Cambridge			
4,040 %, 2020-11-23	8 000 CAD	8 664	8 209	série 1, 2,909 %, 2023-06-27	8 000 CAD	7 936	8 252
Enbridge Pipelines				John Deere Canada Funding			
3,790 %, 2023-08-17	15 000 CAD	15 827	15 863	2,050 %, 2020-09-17	48 000 CAD	47 861	48 041
EnerCare Solutions				2,630 %, 2022-09-21	16 000 CAD	15 954	16 248
série 17-1, 3,380 %, 2022-02-21	3 000 CAD	3 042	3 032	2,700 %, 2023-01-17	12 000 CAD	11 989	12 224
Fairfax Financial Holdings				Leisureworld Senior Care			
6,400 %, 2021-05-25	3 000 CAD	3 310	3 227	série B, 3,474 %, 2021-02-03	16 000 CAD	16 350	16 294
5,840 %, 2022-10-14	8 000 CAD	8 707	8 875	Magna International			
4,500 %, 2023-03-22	8 000 CAD	8 370	8 516	3,100 %, 2022-12-15	8 000 CAD	8 047	8 196
Fiducie de Capital TD IV				MCAP Commercial LP			
6,631 %, (taux variable à partir du				5,000 %, 2022-12-14	7 000 CAD	6 937	7 285
2021-06-30), 2108-06-30	8 000 CAD	9 322	8 639	Metro			
Fiducie de placement immobilier Granite				3,200 %, 2021-12-01	9 000 CAD	9 136	9 203
3,788 %, 2021-07-05	3 000 CAD	3 128	3 077	2,680 %, 2022-12-05	5 000 CAD	4 999	5 062
série 3, 3,873 %, 2023-11-30	10 000 CAD	10 388	10 455	Morguard			
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				série C, 4,333 %, 2022-09-15	9 000 CAD	8 986	9 292
série E, 2,297 %, 2020-09-14	30 000 CAD	29 529	30 040	North West Redwater Partnership			
série I, 3,010 %, 2022-03-21	3 000 CAD	3 008	3 053	série C, 2,100 %, 2022-02-23	8 000 CAD	7 938	7 984
série 10, 3,600 %, 2022-09-20	16 000 CAD	16 615	16 543	série A, 3,200 %, 2024-07-22	10 000 CAD	10 362	10 388
série G, 3,196 %, 2023-03-07	16 000 CAD	15 970	16 392	Pembina Pipeline			
Financière GM				3,770 %, 2022-10-24	8 000 CAD	8 250	8 375
3,080 %, 2020-05-22	11 000 CAD	11 092	11 066	2,990 %, 2024-01-22	20 000 CAD	19 880	20 388
3,000 %, 2021-02-26	69 000 CAD	68 921	69 578	Penske Truck Leasing Canada			
2,600 %, 2022-06-01	3 000 CAD	2 938	2 986	2,850 %, 2022-12-07	5 000 CAD	4 973	5 055
Financière Manuvie				Reliance			
3,317 %, (taux variable à partir du				3,813 %, 2020-09-15	8 000 CAD	8 148	8 129
2023-05-09), 2028-05-09	15 000 CAD	15 049	15 475	Rogers Communications			
Financière Sun Life				4,700 %, 2020-09-29	16 000 CAD	17 086	16 496
4,570 %, 2021-08-23	25 000 CAD	26 005	26 378	5,340 %, 2021-03-22	27 000 CAD	29 685	28 473
2,600 %, (taux variable à partir du				4,000 %, 2022-06-06	13 000 CAD	13 649	13 653
2020-09-25), 2025-09-25	11 000 CAD	11 234	11 047	Saputo			
2,750 %, (taux variable à partir du				2,196 %, 2021-06-23	3 000 CAD	3 036	2 992
2022-11-23), 2027-11-23	18 000 CAD	17 834	18 307	1,939 %, 2022-06-13	1 000 CAD	967	986
Finning International				2,827 %, 2023-11-21	5 000 CAD	4 817	5 042
3,232 %, 2020-07-03	3 000 CAD	3 037	3 025	Services financiers Nissan Canada			
First Capital Realty				série D, 2,420 %, 2020-10-19	3 000 CAD	3 018	3 007
4,430 %, 2022-01-31	3 000 CAD	3 113	3 143	série E, 2,606 %, 2021-03-05	8 000 CAD	7 953	8 040
série P, 3,950 %, 2022-12-05	20 000 CAD	20 529	20 849	Shaw Communications			
série Q, 3,900 %, 2023-10-30	25 000 CAD	25 371	26 154	5,500 %, 2020-12-07	11 000 CAD	11 902	11 495
Fonds de placement immobilier RioCan				3,150 %, 2021-02-19	13 000 CAD	13 053	13 183
série U, 3,620 %, 2020-06-01	11 000 CAD	11 560	11 135	4,350 %, 2024-01-31	10 000 CAD	10 234	10 736
série X, 2,185 %, 2020-08-26	16 000 CAD	15 856	15 994	SNC-Lavalin			
série Z, 2,194 %, 2021-04-09	11 000 CAD	10 780	11 001	série 1, 2,689 %, 2020-11-24	13 000 CAD	12 971	12 965
série R, 3,716 %, 2021-12-13	13 000 CAD	13 269	13 439	Société Canadian Tire			
série V, 3,746 %, 2022-05-30	5 000 CAD	5 159	5 196	3,167 %, 2023-07-06	11 000 CAD	11 008	11 314
série Y, 2,830 %, 2022-10-03	3 000 CAD	3 004	3 035	Société de financement GE Capital Canada			
série AA, 3,209 %, 2023-09-29	20 000 CAD	19 437	20 484	4,600 %, 2022-01-26	25 000 CAD	28 206	26 145
série W, 3,287 %, 2024-02-12	10 000 CAD	10 252	10 290	Société Financière Daimler Canada			
				1,910 %, 2021-07-08	19 000 CAD	18 737	18 879
				2,230 %, 2021-12-16	13 000 CAD	12 804	12 992
				3,050 %, 2022-05-16	13 000 CAD	13 024	13 316

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

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES À COURT TERME

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Sociétés (suite)</b>				<b>Sociétés (suite)</b>			
Société financière Wells Fargo Canada				TransCanada PipeLines			
3,040 %, 2021-01-29	11 000 CAD	11 523	11 166	3,650 %, 2021-11-15	10 000 CAD	10 429	10 357
3,460 %, 2023-01-24	36 000 CAD	36 252	37 581	3,690 %, 2023-07-19	13 000 CAD	13 389	13 677
Suncor Énergie				Union Gas			
3,100 %, 2021-11-26	16 000 CAD	16 474	16 364	2,760 %, 2021-06-02	3 000 CAD	3 035	3 042
TELUS				3,790 %, 2023-07-10	13 000 CAD	13 496	13 807
série CH, 5,050 %, 2020-07-23	11 000 CAD	12 130	11 328	Veresen			
série CO, 3,200 %, 2021-04-05	19 000 CAD	19 206	19 337	3,430 %, 2021-11-10	3 000 CAD	3 063	3 078
2,350 %, 2022-03-28	18 000 CAD	17 817	18 099	Westcoast Energy			
série CJ, 3,350 %, 2023-03-15	9 000 CAD	9 133	9 332	4,570 %, 2020-07-02	14 000 CAD	14 363	14 311
3,350 %, 2024-04-01	30 000 CAD	30 453	31 232	3,883 %, 2021-10-28	11 000 CAD	11 454	11 424
Teranet Holdings				3,120 %, 2022-12-05	3 000 CAD	3 039	3 086
4,807 %, 2020-12-16	11 000 CAD	11 729	11 344			4 267 097	4 311 216
3,646 %, 2022-11-18	5 000 CAD	4 931	5 104	<b>Total des obligations</b>		<b>13 556 992</b>	<b>13 645 418</b>
Thomson Reuters				<b>Total des placements (99,4 %)</b>		<b>13 536 992</b>	<b>13 645 418</b>
3,309 %, 2021-11-12	8 000 CAD	8 386	8 198	<b>Autres éléments d'actif net (0,6 %)</b>			<b>82 133</b>
Toronto Hydro				<b>Actif net (100 %)</b>			<b>13 727 551</b>
3,540 %, 2021-11-18	3 000 CAD	3 237	3 114				
série 8, 2,910 %, 2023-04-10	3 000 CAD	3 037	3 092				
Toyota Crédit Canada							
2,200 %, 2021-02-25	3 000 CAD	3 055	3 011				
2,020 %, 2022-02-28	20 000 CAD	19 569	19 984				
2,350 %, 2022-07-18	3 000 CAD	3 002	3 022				
2,700 %, 2023-01-25	10 000 CAD	9 944	10 203				
3,040 %, 2023-07-12	20 000 CAD	19 748	20 647				
TransAlta							
5,000 %, 2020-11-25	18 000 CAD	18 841	18 495				

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
<b>Titres prêtés</b>	<b>1 369 354</b>	<b>1 539 175</b>

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

**a) Constitution du Fonds**

Le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi le 22 mars 2017.

**b) Parts (note 4)**

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2019	700 000	—	—	—	700 000
2018	500 000	700 000	—	—	1 200 000

**c) Distributions**

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins mensuellement. 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.

**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 DE GESTION
FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES À COURT TERME	0,09	0,09

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

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	1 745	6 241

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

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

*Objectif et stratégies de placement*

Le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un vaste indice d'obligations canadiennes ayant une échéance moyenne à court terme. À l'heure actuelle, le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme cherche à reproduire le rendement du Solactive Short-Term Canadian Bond Universe TR Index, déduction faite des frais. Dans une conjoncture de marché normale, le FNB investira principalement dans des titres canadiens à revenu fixe de qualité supérieure à court terme émis sur le marché canadien, dont des obligations gouvernementales et quasi gouvernementales et des obligations de sociétés.

La stratégie de placement du FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille équilibré périodiquement d'obligations ou d'autres titres choisis par le gestionnaire, qui reproduit étroitement l'exposition au marché de l'indice pertinent. Les titres qui seront choisis pour le portefeuille du FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme comporteront généralement des caractéristiques d'investissement globales comme la solvabilité, le rendement et la durée jusqu'à l'échéance, semblables à celles de l'indice pertinent. Le gestionnaire prévoit rééquilibrer les titres détenus par le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme à intervalles réguliers, afin de refléter les changements apportés à la composition et aux caractéristiques de l'indice pertinent.

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

*Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de la période, selon les niveaux suivants :*

30 JUIN 2019	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
OBLIGATIONS	9 144 228	4 501 190	—	13 645 418
<b>TOTAL</b>	<b>9 144 228</b>	<b>4 501 190</b>	<b>—</b>	<b>13 645 418</b>
<b>31 DÉCEMBRE 2018</b>	<b>NIVEAU 1 \$</b>	<b>NIVEAU 2 \$</b>	<b>NIVEAU 3 \$</b>	<b>TOTAL \$</b>
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
OBLIGATIONS	8 825 756	4 661 811	—	13 487 567
<b>TOTAL</b>	<b>8 825 756</b>	<b>4 661 811</b>	<b>—</b>	<b>13 487 567</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**Risques découlant des instruments financiers**

*Risque de change*

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB sont libellés en dollars canadiens. Le FNB est donc peu exposé au risque de change.

*Risque de taux d'intérêt*

Le tableau suivant résume l'exposition du FNB au risque de taux d'intérêt. Il comprend les éléments d'actif et de passif financiers du FNB 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 JUIN 2019	979 701	12 670 488	10 388	—	13 660 577	86 403
31 DÉCEMBRE 2018	563 250	12 983 724	10 253	—	13 557 227	88 461

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 (NON AUDITÉES) (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 FNB :

30 JUIN 2019 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2018 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations		Obligations	
Gouvernement du Canada	49,2	Gouvernement du Canada	49,9
Sociétés	31,4	Sociétés	30,1
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	17,6	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	18,4
Municipalités et institutions parapubliques	1,2	Municipalités et institutions parapubliques	1,1
Autres éléments d'actif net	0,6	Autres éléments d'actif net	0,5
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>TOTAL</b>	<b>100</b>

*Risque de prix*

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

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net 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 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
Solactive Short-Term Canadian Bond Universe TR Index	1,00	137 276	135 537

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

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	30 JUIN 2019 %	31 DÉCEMBRE 2018 %
AAA	52	52
AA	16	17
A	20	19
BBB	12	10
NON NOTÉS	—	2
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Activités de prêts de titres

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers affectés en garantie de passifs est de :

	\$
30 JUIN 2019	1 539 175
31 DÉCEMBRE 2018	1 593 064

*Risque de liquidité*

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

**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 activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	30 JUIN 2019		30 JUIN 2018	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	837	100	—	—
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	438	52	—	—
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	399	48	—	—

**h) Impôts – Report des pertes**

Au 15 décembre 2018, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB possède pour 342 072 \$ (19 317 \$ au 15 décembre 2017) de pertes en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	7 787	38 198
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	9 506 860	9 068 148
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	179 676	387 854
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	88 000	81 823
	<b>9 782 323</b>	<b>9 576 023</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	2 332	5 570
Distributions à payer	-	25 000
	<b>2 332</b>	<b>30 570</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>9 779 991</b>	<b>9 545 453</b>
- par part (note b)	<b>19,56</b>	<b>19,09</b>

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
**Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.**  
 le gestionnaire des FNB Desjardins  
 Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN	2019 \$	2018 \$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins de distribution	159 042	172 180
Revenus provenant des activités de prêts de titres	55	-
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(36 240)	(49 468)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	275 861	(71 907)
	<b>398 718</b>	<b>50 805</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	13 700	13 517
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	480	956
	<b>14 180</b>	<b>14 473</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>384 538</b>	<b>36 332</b>
- par part	<b>0,77</b>	<b>0,07</b>
Nombre moyen de parts rachetables	<b>500 000</b>	<b>500 000</b>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN	2019 \$	2018 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>9 545 453</b>	<b>9 716 743</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>384 538</b>	<b>36 332</b>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(150 000)	(150 000)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>9 779 991</b>	<b>9 603 075</b>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN	2019 \$	2018 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	384 538	36 332
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	36 240	49 468
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(275 861)	71 907
Produit de la vente/échéance de placements	1 002 097	1 483 568
Achat de placements	(993 010)	(1 476 717)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(6 177)	(1 231)
Charges à payer	(3 238)	655
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>144 589</b>	<b>163 982</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(175 000)	(175 000)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(175 000)</b>	<b>(175 000)</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(30 411)	(11 018)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	38 198	19 413
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>7 787</b>	<b>8 395</b>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	152 865	170 949

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Obligations (99,0 %)</b>				<b>Sociétés (suite)</b>			
<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces (3,0 %)</b>				Bruce Power			
Financière CDP				série 17-1, 3,000 %, 2024-06-21			
4,600 %, 2020-07-15				88 000 CAD	96 865	90 449	55 000 CAD
OMERS Realty				Cadillac Fairview Finance Trust			
3,358 %, 2023-06-05				93 000 CAD	96 739	97 401	4,310 %, 2021-01-25
2,858 %, 2024-02-23				10 000 CAD	9 912	10 308	Cameco
3,328 %, 2024-11-12				45 000 CAD	45 279	47 512	série E, 3,750 %, 2022-11-14
OPB Finance Trust				4,190 %, 2024-06-24			
série D, 1,880 %, 2022-02-24				52 000 CAD	52 094	52 051	Canadian Natural Resources
					300 889	297 721	2,890 %, 2020-08-14
							3,310 %, 2022-02-11
							3,550 %, 2024-06-03
							Capital Power
							4,284 %, 2024-09-18
<b>Sociétés (96,0 %)</b>				Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers			
407 International				2,389 %, (taux variable à partir du			
4,300 %, 2021-05-26				35 000 CAD	38 536	36 310	2021-01-05), 2026-01-05
AIMCo Realty Investors				3,181 %, (taux variable à partir du			
2,266 %, 2024-06-26				65 000 CAD	62 168	65 204	2022-11-22), 2027-11-22
Alimentation Couche-Tard				Compagnies Loblaw			
3,056 %, 2024-07-26				41 000 CAD	40 189	41 936	5,220 %, 2020-06-18
série 5, 3,600 %, 2025-06-02				65 000 CAD	67 506	68 032	4,860 %, 2023-09-12
AltaGas				3,918 %, 2024-06-10			
3,720 %, 2021-09-28				43 000 CAD	45 676	44 373	Crédit Ford du Canada
AltaLink				3,279 %, 2021-07-02			
3,668 %, 2023-11-06				10 000 CAD	10 405	10 699	Emera
3,399 %, 2024-06-06				7 000 CAD	7 195	7 425	2,900 %, 2023-06-16
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				Enbridge			
3,040 %, 2022-09-21				46 000 CAD	48 898	47 399	3,160 %, 2021-03-11
Banque de Montréal				3,190 %, 2022-12-05			
2,840 %, 2020-06-04				132 000 CAD	137 444	133 117	3,940 %, 2023-06-30
3,400 %, 2021-04-23				175 000 CAD	184 544	179 519	3,950 %, 2024-11-19
2,120 %, 2022-03-16				183 000 CAD	184 600	183 710	Enbridge Gas Distribution
2,700 %, 2024-09-11				240 000 CAD	234 264	247 078	4,040 %, 2020-11-23
Banque HSBC Canada				Fairfax Financial Holdings			
2,908 %, 2021-09-29				129 000 CAD	134 683	131 445	6,400 %, 2021-05-25
3,245 %, 2023-09-15				72 000 CAD	72 425	74 872	5,840 %, 2022-10-14
Banque Nationale du Canada				4,500 %, 2023-03-22			
2,105 %, 2022-03-18				89 000 CAD	90 168	89 323	4,950 %, 2025-03-03
1,957 %, 2022-06-30				98 000 CAD	98 560	97 888	Fiducie de placement immobilier Granite
Banque Royale du Canada				série 3, 3,873 %, 2023-11-30			
2,860 %, 2021-03-04				227 000 CAD	235 942	230 537	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix
1,968 %, 2022-03-02				312 000 CAD	311 369	311 969	série K, 3,556 %, 2024-09-09
2,333 %, 2023-12-05				38 000 CAD	37 447	38 428	série J, 3,546 %, 2025-01-10
3,450 %, (taux variable à partir du				Financière Manuvie			
2021-09-29), 2026-09-29				111 000 CAD	115 579	113 995	3,317 %, (taux variable à partir du
Banque Scotia				2023-05-09), 2028-05-09			
3,270 %, 2021-01-11				132 000 CAD	139 727	134 676	3,049 %, (taux variable à partir du
2,873 %, 2021-06-04				124 000 CAD	129 694	126 171	2024-08-20), 2029-08-20
2,290 %, 2024-06-28				116 000 CAD	111 360	117 054	Financière Sun Life
2,580 %, (taux variable à partir du				3,050 %, (taux variable à partir du			
2022-03-30), 2027-03-30				141 000 CAD	141 048	141 830	2023-09-19), 2028-09-19
Banque Toronto-Dominion				Fonds de placement immobilier H&R			
2,563 %, 2020-06-24				172 000 CAD	176 744	173 118	3,369 %, 2024-01-30
1,909 %, 2023-07-18				383 000 CAD	369 219	381 280	Fortis
3,226 %, 2024-07-24				121 000 CAD	123 281	127 760	2,850 %, 2023-12-12
3,224 %, (taux variable à partir du				Great-West Lifeco			
2024-07-25), 2029-07-25				85 000 CAD	83 593	87 145	4,650 %, 2020-08-13
bciMC Realty				Honda Canada Finance			
2,100 %, 2021-06-03				43 000 CAD	43 564	43 113	2,268 %, 2022-07-15
série 13, 2,840 %, 2025-06-03				45 000 CAD	46 314	46 439	Husky Energy
Bell Canada				3,550 %, 2025-03-12			
série M-24, 4,950 %, 2021-05-19				62 000 CAD	69 218	65 242	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers
3,000 %, 2022-10-03				131 000 CAD	137 270	134 314	3,300 %, (taux variable à partir du
3,350 %, 2023-03-22				135 000 CAD	142 777	139 635	2023-09-15), 2028-09-15
4,700 %, 2023-09-11				110 000 CAD	120 419	119 700	Inter Pipeline
2,700 %, 2024-02-27				18 000 CAD	17 463	18 233	3,448 %, 2020-07-20
2,750 %, 2025-01-29				55 000 CAD	55 400	55 672	4,967 %, 2021-02-02
3,350 %, 2025-03-12				115 000 CAD	116 086	119 831	3,776 %, 2022-05-30
Brookfield Asset Management				2,608 %, 2023-09-13			
5,300 %, 2021-03-01				39 000 CAD	43 519	40 965	2,734 %, 2024-04-18
4,540 %, 2023-03-31				219 000 CAD	238 322	235 064	Magna International
5,040 %, 2024-03-08				10 000 CAD	10 769	10 987	3,100 %, 2022-12-15
Brookfield Infrastructure Finance				North West Redwater Partnership			
3,452 %, 2022-03-11				57 000 CAD	59 355	58 471	série A, 3,200 %, 2024-07-22
3,315 %, 2024-02-22				13 000 CAD	12 872	13 279	Original Wempi
Brookfield Renewable Partners				série B1, 4,309 %, 2024-02-13			
5,140 %, 2020-10-13				39 000 CAD	42 937	40 403	
4,790 %, 2022-02-07				48 000 CAD	53 202	50 900	
3,752 %, 2025-06-02				35 000 CAD	36 491	36 826	

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Sociétés (suite)</b>			
Pembina Pipeline			
3,770 %, 2022-10-24	53 000 CAD	56 334	55 486
2,990 %, 2024-01-22	12 000 CAD	11 700	12 233
3,540 %, 2025-02-03	62 000 CAD	60 566	64 786
Reliance			
3,836 %, 2025-03-15	95 000 CAD	95 434	98 890
Rogers Communications			
4,700 %, 2020-09-29	79 000 CAD	86 560	81 451
5,340 %, 2021-03-22	190 000 CAD	213 677	200 366
4,000 %, 2022-06-06	71 000 CAD	77 114	74 568
4,000 %, 2024-03-13	12 000 CAD	12 506	12 814
Shaw Communications			
5,500 %, 2020-12-07	44 000 CAD	49 123	45 979
4,350 %, 2024-01-31	10 000 CAD	10 474	10 736
Société de financement GE Capital Canada			
4,600 %, 2022-01-26	93 000 CAD	104 925	97 259
Société financière Wells Fargo Canada			
3,040 %, 2021-01-29	110 000 CAD	115 234	111 662
3,460 %, 2023-01-24	59 000 CAD	63 203	61 592
Suncor Énergie			
3,100 %, 2021-11-26	93 000 CAD	97 406	95 116
Sysco Canada			
3,650 %, 2025-04-25	45 000 CAD	47 115	47 115
TELUS			
série CH, 5,050 %, 2020-07-23	88 000 CAD	97 041	90 627
série CM, 3,600 %, 2021-01-26	35 000 CAD	37 037	35 796
série CO, 3,200 %, 2021-04-05	62 000 CAD	64 657	63 101
2,350 %, 2022-03-28	119 000 CAD	119 590	119 653
série CJ, 3,350 %, 2023-03-15	106 000 CAD	111 378	109 906
3,750 %, 2025-01-17	109 000 CAD	109 252	115 673
Teranet Holdings			
4,807 %, 2020-12-16	62 000 CAD	67 147	63 941
Thomson Reuters			
3,309 %, 2021-11-12	68 000 CAD	71 282	69 683
TransAlta			
5,000 %, 2020-11-25	33 000 CAD	34 631	33 907
TransCanada PipeLines			
3,650 %, 2021-11-15	62 000 CAD	66 893	64 210
3,690 %, 2023-07-19	296 000 CAD	316 840	311 416
3,300 %, 2025-07-17	70 000 CAD	72 765	73 382
Westcoast Energy			
3,430 %, 2024-09-12	21 000 CAD	21 234	21 990
		9 445 003	9 388 815
<b>Total des placements (99,0 %)</b>		<b>9 745 892</b>	<b>9 686 536</b>
<b>Autres éléments d'actif net (1,0 %)</b>			93 455
<b>Actif net (100 %)</b>			<b>9 779 991</b>

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES
		TITRES \$
<b>Titres prêtés</b>	<b>179 676</b>	<b>185 184</b>

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

**a) Constitution du Fonds**

Le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes de sociétés échelonnées 1-5 ans (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi le 22 mars 2017.

**b) Parts (note 4)**

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2019	500 000	—	—	—	500 000
2018	500 000	—	—	—	500 000

**c) Distributions**

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins mensuellement. 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.

**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 %
	<b>FRAIS DE GESTION</b>	<b>FRAIS DE GESTION</b>
FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES DE SOCIÉTÉS ÉCHELONNÉES 1-5 ANS	0,25	0,25

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

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	2 332	5 570

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

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

*Objectif et stratégies de placement*

Le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes de sociétés échelonnées 1-5 ans cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un indice d'obligations de sociétés canadiennes à court terme diversifiées, lequel indice est divisé en cinq groupes ayant des échéances échelonnées. À l'heure actuelle, le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes de sociétés échelonnées 1-5 ans cherche à reproduire le rendement du Solactive 1-5 Year Laddered Canadian Corporate Bond TR Index, déduction faite des frais. Dans une conjoncture de marché normale, le FNB investira principalement dans des obligations de sociétés émises sur le marché canadien qui ont une durée effective jusqu'à l'échéance allant d'un à six ans.

La stratégie de placement du FNB Desjardins Indice obligations canadiennes de sociétés échelonnées 1-5 ans consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille équilibré périodiquement d'obligations ou d'autres titres choisis par le gestionnaire, qui reproduit étroitement l'exposition au marché de l'indice pertinent. Les titres qui seront choisis pour le portefeuille du FNB Desjardins Indice obligations canadiennes de sociétés échelonnées 1-5 ans comporteront généralement des caractéristiques d'investissement globales comme la solvabilité, le rendement et la durée jusqu'à l'échéance, semblables à celles de l'indice pertinent. Le gestionnaire prévoit rééquilibrer les titres détenus par le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes de sociétés échelonnées 1-5 ans à intervalles réguliers, afin de refléter les changements apportés à la composition et aux caractéristiques de l'indice pertinent.

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

*Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de la période, selon les niveaux suivants :*

30 JUIN 2019	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
OBLIGATIONS	210 984	9 475 552	—	9 686 536
<b>TOTAL</b>	<b>210 984</b>	<b>9 475 552</b>	<b>—</b>	<b>9 686 536</b>
<b>31 DÉCEMBRE 2018</b>	<b>NIVEAU 1 \$</b>	<b>NIVEAU 2 \$</b>	<b>NIVEAU 3 \$</b>	<b>TOTAL \$</b>
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
OBLIGATIONS	220 469	9 235 533	—	9 456 002
<b>TOTAL</b>	<b>220 469</b>	<b>9 235 533</b>	<b>—</b>	<b>9 456 002</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES) (SUITE)

**Risques découlant des instruments financiers**

*Risque de change*

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB sont libellés en dollars canadiens. Le FNB est donc peu exposé au risque de change.

*Risque de taux d'intérêt*

Le tableau suivant résume l'exposition du FNB au risque de taux d'intérêt. Il comprend les éléments d'actif et de passif financiers du FNB 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 JUIN 2019	345 912	7 588 638	1 759 773	—	9 694 323	74 889
31 DÉCEMBRE 2018	428 292	7 755 288	1 310 620	—	9 494 200	73 105

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

*Risque de concentration*

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

30 JUIN 2019 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2018 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations		Obligations	
Sociétés	96,0	Sociétés	95,9
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	3,0	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	3,2
Autres éléments d'actif net	1,0	Autres éléments d'actif net	0,9
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>TOTAL</b>	<b>100</b>

*Risque de prix*

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

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net 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 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
Solactive 1-5 Year Laddered Canadian Corporate Bond TR Index	1,00	97 800	95 455

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

*Risque de liquidité*

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

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	30 JUIN 2019 %	31 DÉCEMBRE 2018 %
AAA	3	1
AA	27	28
A	18	20
BBB	52	48
NON NOTÉS	—	3
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

**Activités de prêts de titres**

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers affectés en garantie de passifs est de :

	\$
30 JUIN 2019	185 184
31 DÉCEMBRE 2018	402 609

**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 activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	30 JUIN 2019		30 JUIN 2018	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	98	100	—	—
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	55	56	—	—
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	43	44	—	—

**h) Impôts – Report des pertes**

Au 31 décembre 2018, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB possède pour 0 \$ (17 692 \$ au 31 décembre 2017) de pertes en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	2 356	108 355
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	22 063 088	18 958 562
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	117 927	1 018 928
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	66 963	50 192
	<u>22 250 334</u>	<u>20 136 037</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	4 220	7 875
Distributions à payer	–	52 500
	<u>4 220</u>	<u>60 375</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>22 246 114</u>	<u>20 075 662</u>
– par part (note b)	<u>19,34</u>	<u>19,12</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
**Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.**  
le gestionnaire des FNB Desjardins  
Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN	2019 \$	2018 \$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins de distribution	338 015	242 804
Revenus provenant des activités de prêts de titres	34	–
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(93 857)	(21 279)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	360 476	(157 703)
	<u>604 668</u>	<u>63 822</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	18 323	12 565
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 065	1 431
	<u>19 388</u>	<u>13 996</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>585 280</u>	<u>49 826</u>
– par part	<u>0,52</u>	<u>0,07</u>
Nombre moyen de parts rachetables	1 115 193	750 000

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN	2019 \$	2018 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<u>20 075 662</u>	<u>14 550 887</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>585 280</u>	<u>49 826</u>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	1 920 172	–
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(335 000)	(225 000)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<u>22 246 114</u>	<u>14 375 713</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN	2019 \$	2018 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	585 280	49 826
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	93 857	21 279
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(360 476)	157 703
Produit de la vente/échéance de placements	3 003 471	904 708
Achat de placements	(3 032 714)	(875 922)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(16 771)	1 483
Charges à payer	(3 655)	754
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<u>268 992</u>	<u>259 831</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	12 509	–
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(387 500)	(262 500)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<u>(374 991)</u>	<u>(262 500)</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(105 999)	(2 669)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	108 355	8 939
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<u>2 356</u>	<u>6 270</u>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	321 244	244 287
Produit de la vente de parts rachetables		
– Transactions en nature*	1 907 663	–

\* Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités de financement.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Obligations (99,7 %)</b>				<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)</b>			
<b>Gouvernement du Canada (27,6 %)</b>				Province de Québec			
Fiducie du Canada pour l'habitation				4,500 %, 2020-12-01	824 000 CAD	888 085	856 251
3,350 %, 2020-12-15	1 011 000 CAD	1 058 299	1 035 213	3,500 %, 2022-12-01	61 000 CAD	65 065	64 578
3,800 %, 2021-06-15	1 620 000 CAD	1 727 851	1 687 327	3,750 %, 2024-09-01	706 000 CAD	757 810	772 576
2,400 %, 2022-12-15	1 153 000 CAD	1 174 814	1 182 448	Province de Terre-Neuve-et-Labrador			
2,900 %, 2024-06-15	1 113 000 CAD	1 137 487	1 176 808	1,950 %, 2022-06-02	162 000 CAD	160 441	162 876
Gouvernement du Canada				Province du Manitoba			
3,500 %, 2020-06-01	378 000 CAD	395 981	384 109	4,150 %, 2020-06-03	68 000 CAD	71 984	69 489
2,750 %, 2022-06-01	85 000 CAD	89 181	88 184	3,850 %, 2021-12-01	476 000 CAD	509 157	500 328
1,000 %, 2022-09-01	246 000 CAD	238 996	242 775	Province du Nouveau-Brunswick			
PSP Capital				4,500 %, 2020-06-02	71 000 CAD	75 773	72 754
série 5, 3,030 %, 2020-10-22	212 000 CAD	219 229	215 543	3,350 %, 2021-12-03	94 000 CAD	98 794	97 615
série 9, 2,090 %, 2023-11-22	127 000 CAD	123 890	128 699	1,550 %, 2022-05-04	82 000 CAD	80 157	81 624
		6 165 728	6 141 106	2,850 %, 2023-06-02	1 093 000 CAD	1 122 647	1 136 523
				3,650 %, 2024-06-03	291 000 CAD	308 981	315 203
<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces (65,5 %)</b>				<b>Municipalités et institutions parapubliques (6,6 %)</b>			
Province de la Colombie-Britannique				Municipal Finance Authority of British Columbia			
3,700 %, 2020-12-18	1 520 000 CAD	1 604 858	1 563 654	3,750 %, 2023-09-26	899 000 CAD	962 275	969 311
4,800 %, 2021-06-15	92 000 CAD	101 100	97 540	2,950 %, 2024-10-14	66 000 CAD	67 786	69 443
3,250 %, 2021-12-18	1 656 000 CAD	1 738 039	1 719 210	Municipalité régionale de York			
2,700 %, 2022-12-18	359 000 CAD	368 865	371 206	4,000 %, 2021-06-30	92 000 CAD	98 130	96 056
3,300 %, 2023-12-18	847 000 CAD	882 528	903 342	Ville de Montréal			
Province de la Saskatchewan				3,500 %, 2024-09-01	82 000 CAD	85 941	87 890
3,200 %, 2024-06-03	391 000 CAD	402 768	416 180	Ville de Toronto			
Province de l'Alberta				3,500 %, 2021-12-06	241 000 CAD	253 547	250 358
2,550 %, 2022-12-15	163 000 CAD	165 798	167 440		1 467 679	1 473 058	
3,400 %, 2023-12-01	53 000 CAD	55 312	56 594	<b>Total des placements (99,7 %)</b>			
Province de l'Ontario				<b>22 197 869</b>			
4,200 %, 2020-06-02	115 000 CAD	121 921	117 555	<b>Autres éléments d'actif net (0,3 %)</b>			
4,000 %, 2021-06-02	155 000 CAD	165 953	161 805	<b>65 099</b>			
3,150 %, 2022-06-02	1 992 000 CAD	2 081 707	2 073 951	<b>Actif net (100 %)</b>			
1,950 %, 2023-01-27	118 000 CAD	116 805	119 008	<b>22 246 114</b>			
2,850 %, 2023-06-02	768 000 CAD	790 765	799 765				
3,500 %, 2024-06-02	1 052 000 CAD	1 112 537	1 134 372				
2,650 %, 2025-02-05	706 000 CAD	716 612	735 412				

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
<b>Titres prêtés</b>	<b>117 927</b>	<b>121 542</b>

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

**a) Constitution du Fonds**

Le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes gouvernementales échelonnées 1-5 ans (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi le 22 mars 2017.

**b) Parts (note 4)**

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2019	1 050 000	100 000	—	—	1 150 000
2018	750 000	—	—	—	750 000

**c) Distributions**

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins mensuellement. 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.

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

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

	2019	2018
	TAUX ANNUEL %	TAUX ANNUEL %
	<b>FRAIS DE GESTION</b>	<b>FRAIS DE GESTION</b>
FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES GOUVERNEMENTALES ÉCHELONNÉES 1-5 ANS	0,15	0,15

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

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2019	31 DÉCEMBRE 2018
	\$	\$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	4 220	7 875

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

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

*Objectif et stratégies de placement*

Le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes gouvernementales échelonnées 1-5 ans cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un indice d'obligations gouvernementales canadiennes à court terme choisies, lequel indice est divisé en cinq groupes ayant des échéances échelonnées. À l'heure actuelle, le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes gouvernementales échelonnées 1-5 ans cherche à reproduire le rendement du Solactive 1-5 Year Laddered Canadian Government Bond TR Index, déduction faite des frais. Dans une conjoncture de marché normale, le FNB investira principalement dans des obligations de qualité supérieure émises sur le marché canadien, qui ont une durée effective jusqu'à l'échéance allant d'un à six ans.

La stratégie de placement du FNB Desjardins Indice obligations canadiennes gouvernementales échelonnées 1-5 ans consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille équilibré périodiquement d'obligations ou d'autres titres choisis par le gestionnaire, qui reproduit étroitement l'exposition au marché de l'indice pertinent. Les titres qui seront choisis pour le portefeuille du FNB Desjardins Indice obligations canadiennes gouvernementales échelonnées 1-5 ans comporteront généralement des caractéristiques d'investissement globales comme la solvabilité, le rendement et la durée jusqu'à l'échéance, semblables à celles de l'indice pertinent. Le gestionnaire prévoit rééquilibrer les titres détenus par le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes gouvernementales échelonnées 1-5 ans à intervalles réguliers, afin de refléter les changements apportés à la composition et aux caractéristiques de l'indice pertinent.

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

*Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de la période, selon les niveaux suivants :*

30 JUIN 2019	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
OBLIGATIONS	20 707 957	1 473 058	—	22 181 015
<b>TOTAL</b>	<b>20 707 957</b>	<b>1 473 058</b>	<b>—</b>	<b>22 181 015</b>
<b>31 DÉCEMBRE 2018</b>	<b>NIVEAU 1 \$</b>	<b>NIVEAU 2 \$</b>	<b>NIVEAU 3 \$</b>	<b>TOTAL \$</b>
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
OBLIGATIONS	18 148 785	1 828 705	—	19 977 490
<b>TOTAL</b>	<b>18 148 785</b>	<b>1 828 705</b>	<b>—</b>	<b>19 977 490</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES) (SUITE)

**Risques découlant des instruments financiers**

*Risque de change*

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB sont libellés en dollars canadiens. Le FNB est donc peu exposé au risque de change.

*Risque de taux d'intérêt*

Le tableau suivant résume l'exposition du FNB au risque de taux d'intérêt. Il comprend les éléments d'actif et de passif financiers du FNB 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 JUIN 2019	646 263	19 871 787	1 665 321	—	22 183 371	168 039
31 DÉCEMBRE 2018	2 800 292	15 876 549	1 409 004	—	20 085 845	143 112

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

*Risque de concentration*

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

30 JUIN 2019 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2018 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations		Obligations	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	65,5	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	62,7
Gouvernement du Canada	27,6	Gouvernement du Canada	27,7
Municipalités et institutions parapubliques	6,6	Municipalités et institutions parapubliques	9,1
Autres éléments d'actif net	0,3	Autres éléments d'actif net	0,5
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>TOTAL</b>	<b>100</b>

*Risque de prix*

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

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net 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 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
Solactive 1-5 Year Laddered Canadian Government Bond TR Index	1,00	222 461	200 757

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

*Risque de liquidité*

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

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	30 JUIN 2019 %	31 DÉCEMBRE 2018 %
AAA	54	58
AA	12	17
A	34	25
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

**Activités de prêts de titres**

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers affectés en garantie de passifs est de :

	\$
30 JUIN 2019	121 542
31 DÉCEMBRE 2018	1 064 465

**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 activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	30 JUIN 2019		30 JUIN 2018	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	57	100	—	—
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	34	60	—	—
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	23	40	—	—

**h) Impôts – Report des pertes**

Au 15 décembre 2018, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB possède pour 212 615 \$ (148 329 \$ au 15 décembre 2017) de pertes en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	31 477	81 406
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	11 932 374	8 936 817
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	28 912	12 066
	<u>11 992 763</u>	<u>9 030 289</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	4 686	8 937
Distributions à payer	–	43 000
	<u>4 686</u>	<u>51 937</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>11 988 077</u>	<u>8 978 352</u>
– par part (note b)	<u>17,13</u>	<u>17,96</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.  
le gestionnaire des FNB Desjardins  
Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN	2019 \$	2018 \$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins de distribution	–	12
Dividendes	310 626	234 158
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(56 047)	20 804
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(496 056)	(176 452)
	<u>(241 477)</u>	<u>78 522</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	29 275	26 161
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	574	1 018
	<u>29 849</u>	<u>27 179</u>
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	1 299	1 589
	<u>31 148</u>	<u>28 768</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(272 625)</u>	<u>49 754</u>
– par part	<u>(0,42)</u>	<u>0,10</u>
Nombre moyen de parts rachetables	653 591	500 000

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN	2019 \$	2018 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<u>8 978 352</u>	<u>10 326 117</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(272 625)</u>	<u>49 754</u>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	3 567 050	–
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>	<u>(284 700)</u>	<u>(219 000)</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<u>11 988 077</u>	<u>10 156 871</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN	2019 \$	2018 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(272 625)	49 754
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	56 047	(20 804)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	496 056	176 452
Produit de la vente/échec de placements	773 562	983 579
Achat de placements	(792 463)	(969 976)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(16 846)	(2 004)
Charges à payer	(4 251)	593
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<u>239 480</u>	<u>217 594</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	38 291	–
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(327 700)	(239 000)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<u>(289 409)</u>	<u>(239 000)</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(49 929)	(21 406)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	81 406	48 498
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<u>31 477</u>	<u>27 092</u>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	–	12
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	293 780	232 154
Produit de la vente de parts rachetables		
– Transactions en nature*	3 528 759	–

\* Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités de financement.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Actions (99,5 %)</b>				<b>Énergie (suite)</b>			
<b>Énergie (23,3 %)</b>				TC Énergie			
Enbridge							
série 3, 4,000 %, (taux variable à partir du 2019-09-01), perpétuelle	6 100	110 365	91 195	série 1, 3,266 %, (taux variable à partir du 2019-12-31), perpétuelle	2 439	44 522	33 585
série 7, 4,400 %, (taux variable à partir du 2024-03-01), perpétuelle	2 550	49 589	41 718	série 3, 2,152 %, (taux variable à partir du 2020-06-30), perpétuelle	2 146	30 470	24 765
série 9, 4,400 %, (taux variable à partir du 2019-12-01), perpétuelle	2 831	55 541	45 551	série 5, 2,263 %, (taux variable à partir du 2021-01-30), perpétuelle	3 238	49 587	39 115
série 11, 4,400 %, (taux variable à partir du 2020-03-01), perpétuelle	5 127	100 412	82 442	série 7, 3,903 %, (taux variable à partir du 2024-04-30), perpétuelle	6 218	130 632	101 975
série 13, 4,400 %, (taux variable à partir du 2020-06-01), perpétuelle	3 599	71 316	58 268	série 9, 4,250 %, (taux variable à partir du 2019-10-30), perpétuelle	4 650	99 052	74 261
série 15, 4,400 %, (taux variable à partir du 2020-09-01), perpétuelle	2 826	56 003	45 922	série 11, 3,800 %, (taux variable à partir du 2020-11-30), perpétuelle	2 541	57 176	46 627
série 17, 5,150 %, (taux variable à partir du 2022-03-01), perpétuelle	7 796	197 884	193 731	série 13, 5,500 %, (taux variable à partir du 2021-05-31), perpétuelle	5 172	136 773	134 679
série 19, 4,900 %, (taux variable à partir du 2023-03-01), perpétuelle	5 262	128 025	113 975	série 15, 4,900 %, (taux variable à partir du 2022-05-31), perpétuelle	10 313	263 585	257 825
série B, 3,415 %, (taux variable à partir du 2022-06-01), perpétuelle	4 660	81 046	69 853	Westcoast Energy			
série D, 4,460 %, (taux variable à partir du 2023-03-01), perpétuelle	4 636	83 884	74 083	série 10, 5,250 %, (taux variable à partir du 2021-01-15), perpétuelle	1 182	30 678	30 543
série F, 4,689 %, (taux variable à partir du 2023-06-01), perpétuelle	5 083	96 490	84 581	série 12, 5,200 %, (taux variable à partir du 2021-10-15), perpétuelle	3 088	80 346	79 516
série H, 4,379 %, (taux variable à partir du 2023-09-01), perpétuelle	3 587	61 757	55 957			3 178 604	2 793 861
série N, 5,086 %, (taux variable à partir du 2023-12-01), perpétuelle	4 612	90 564	81 033	<b>Consommation discrétionnaire (0,3 %)</b>			
série P, 4,379 %, (taux variable à partir du 2024-03-01), perpétuelle	4 153	78 097	66 614	Shaw Communications			
série R, 4,073 %, (taux variable à partir du 2024-06-01), perpétuelle	4 100	76 997	64 534	série A, 2,791 %, (taux variable à partir du 2021-06-30), perpétuelle	2 534	39 766	34 336
Husky Energy				<b>Services financiers (54,9 %)</b>			
série 1, 2,404 %, (taux variable à partir du 2021-03-31), perpétuelle	2 646	40 395	35 192	Banque canadienne de l'Ouest			
série 3, 4,500 %, (taux variable à partir du 2019-12-31), perpétuelle	2 535	56 135	47 328	série 5, 4,301 %, (taux variable à partir du 2024-04-30), perpétuelle	1 288	29 690	23 622
série 5, 4,500 %, (taux variable à partir du 2020-03-31), perpétuelle	2 016	46 863	40 522	série 7, 6,250 %, (taux variable à partir du 2021-07-31), perpétuelle	1 434	38 513	36 925
série 7, 4,600 %, (taux variable à partir du 2020-06-30), perpétuelle	1 507	34 951	29 824	série 9, 6,000 %, (taux variable à partir du 2024-04-30), perpétuelle	1 296	33 955	33 152
Kinder Morgan Canada				Banque Canadienne Impériale de Commerce			
série 1, 5,250 %, (taux variable à partir du 2022-11-15), perpétuelle	3 109	77 264	71 476	série 39, 3,900 %, (taux variable à partir du 2019-07-31), perpétuelle	4 140	88 712	71 208
série 3, 5,200 %, (taux variable à partir du 2023-02-15), perpétuelle	2 571	63 003	58 619	série 41, 3,750 %, (taux variable à partir du 2020-01-31), perpétuelle	3 102	64 902	51 524
Pembina Pipeline				série 43, 3,600 %, (taux variable à partir du 2020-07-31), perpétuelle	3 137	71 023	59 572
série 1, 4,906 %, (taux variable à partir du 2023-12-01), perpétuelle	2 562	51 071	42 529	série 45, 4,400 %, (taux variable à partir du 2022-07-31), perpétuelle	8 314	203 884	181 578
série 3, 4,478 %, (taux variable à partir du 2024-03-01), perpétuelle	1 558	31 895	25 582	série 47, 4,500 %, (taux variable à partir du 2023-01-31), perpétuelle	4 625	107 733	89 216
série 5, 4,573 %, (taux variable à partir du 2024-06-01), perpétuelle	2 586	58 256	46 496	série 49, 5,200 %, (taux variable à partir du 2024-04-30), perpétuelle	3 365	86 043	82 072
série 7, 4,500 %, (taux variable à partir du 2019-12-01), perpétuelle	2 590	56 082	43 331	Banque de Montréal			
série 9, 4,750 %, (taux variable à partir du 2020-12-01), perpétuelle	2 313	55 572	47 208	série 25, 1,805 %, (taux variable à partir du 2021-08-25), perpétuelle	2 430	54 027	57 761
série 11, 5,750 %, (taux variable à partir du 2021-03-01), perpétuelle	1 750	45 675	44 887	série 27, 4,000 %, (taux variable à partir du 2024-05-25), perpétuelle	5 166	112 065	93 711
série 13, 5,750 %, (taux variable à partir du 2021-06-01), perpétuelle	2 576	67 314	66 255	série 29, 3,900 %, (taux variable à partir du 2019-08-25), perpétuelle	4 120	87 201	70 782
série 15, 4,464 %, (taux variable à partir du 2022-09-30), perpétuelle	2 043	45 508	34 322	série 31, 3,800 %, (taux variable à partir du 2019-11-25), perpétuelle	3 096	65 470	52 508
série 17, 4,821 %, (taux variable à partir du 2024-03-31), perpétuelle	1 556	35 738	28 662	série 33, 3,800 %, (taux variable à partir du 2020-08-25), perpétuelle	2 073	49 232	40 113
série 19, 5,000 %, (taux variable à partir du 2020-06-30), perpétuelle	2 057	51 456	45 665	série 38, 4,850 %, (taux variable à partir du 2022-02-25), perpétuelle	6 195	160 795	158 344
série 21, 4,900 %, (taux variable à partir du 2023-03-01), perpétuelle	4 124	100 635	93 615	série 40, 4,500 %, (taux variable à partir du 2022-05-25), perpétuelle	5 164	130 117	117 171
				série 42, 4,400 %, (taux variable à partir du 2022-08-25), perpétuelle	4 157	101 629	91 412
				série 44, 4,850 %, (taux variable à partir du 2023-11-25), perpétuelle	4 168	103 115	86 486
				Banque Laurentienne du Canada			
				série 13, 4,123 %, (taux variable à partir du 2024-06-15), perpétuelle	1 289	26 854	21 359
				série 15, 5,850 %, (taux variable à partir du 2021-06-15), perpétuelle	1 289	34 010	32 831

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019 (SUITE)

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Services financiers (suite)</b>				<b>Services financiers (suite)</b>			
Banque Nationale du Canada				Brookfield Asset Management			
série 30, 4,025 %, (taux variable à partir du 2024-05-15), perpétuelle	3 628	77 153	64 034	série 9, 2,750 %, (taux variable à partir du 2021-11-01), perpétuelle	1 437	26 935	20 693
série 32, 3,900 %, (taux variable à partir du 2020-02-15), perpétuelle	3 060	63 054	50 337	série 24, 3,014 %, (taux variable à partir du 2021-06-30), perpétuelle	2 425	44 686	36 205
série 34, 5,600 %, (taux variable à partir du 2021-05-15), perpétuelle	4 135	110 169	107 717	série 26, 3,471 %, (taux variable à partir du 2022-03-31), perpétuelle	2 552	47 222	38 510
série 36, 5,400 %, (taux variable à partir du 2021-08-15), perpétuelle	4 124	109 239	106 317	série 28-A, 2,727 %, (taux variable à partir du 2022-06-30), perpétuelle	2 410	38 305	30 727
série 38, 4,450 %, (taux variable à partir du 2022-11-15), perpétuelle	4 126	100 667	89 823	série 30, 4,685 %, (taux variable à partir du 2022-12-31), perpétuelle	2 538	57 448	47 689
série 40, 4,600 %, (taux variable à partir du 2023-05-15), perpétuelle	3 097	72 712	61 444	série 32, 5,061 %, (taux variable à partir du 2023-09-30), perpétuelle	3 063	70 126	58 166
série 42, 4,950 %, (taux variable à partir du 2023-11-15), perpétuelle	3 024	73 238	64 260	série 34, 4,437 %, (taux variable à partir du 2024-03-31), perpétuelle	2 574	54 531	44 401
Banque Royale du Canada				série 38, 4,400 %, (taux variable à partir du 2020-03-31), perpétuelle	2 060	43 775	32 981
série AZ, 3,700 %, (taux variable à partir du 2024-05-24), perpétuelle	5 158	110 124	91 503	série 40, 4,500 %, (taux variable à partir du 2019-09-30), perpétuelle	3 083	70 020	53 213
série BB, 3,900 %, (taux variable à partir du 2019-08-24), perpétuelle	5 142	109 994	92 196	série 42, 4,500 %, (taux variable à partir du 2020-06-30), perpétuelle	3 041	69 089	52 822
série BD, 3,600 %, (taux variable à partir du 2020-05-24), perpétuelle	6 206	142 319	123 934	série 44, 5,000 %, (taux variable à partir du 2020-12-31), perpétuelle	2 602	68 859	66 663
série BF, 3,600 %, (taux variable à partir du 2020-11-24), perpétuelle	3 121	70 624	60 547	série 46, 4,800 %, (taux variable à partir du 2022-03-31), perpétuelle	3 096	79 236	75 697
série BK, 5,500 %, (taux variable à partir du 2021-05-24), perpétuelle	7 497	200 150	194 847	Corporation Financière Power			
série BM, 5,500 %, (taux variable à partir du 2021-08-24), perpétuelle	7 729	206 808	202 423	série P, 2,306 %, (taux variable à partir du 2021-01-31), perpétuelle	2 274	35 702	29 835
série BO, 4,800 %, (taux variable à partir du 2024-02-24), perpétuelle	3 574	82 167	75 769	série T, 4,215 %, (taux variable à partir du 2024-01-31), perpétuelle	2 038	44 972	37 499
Banque Scotia				Element Fleet Management			
série 30, 1,820 %, (taux variable à partir du 2020-04-26), perpétuelle	1 579	36 432	38 354	série A, 6,933 %, (taux variable à partir du 2023-12-31), perpétuelle	1 028	24 866	22 349
série 32, 2,063 %, (taux variable à partir du 2021-02-02), perpétuelle	2 876	65 589	69 340	série C, 6,210 %, (taux variable à partir du 2024-06-30), perpétuelle	1 338	31 824	27 483
série 34, 5,500 %, (taux variable à partir du 2021-04-26), perpétuelle	3 600	96 565	92 808	série E, 6,400 %, (taux variable à partir du 2019-09-30), perpétuelle	1 290	30 426	25 155
série 36, 5,500 %, (taux variable à partir du 2021-07-26), perpétuelle	5 147	137 921	133 204	série G, 6,500 %, (taux variable à partir du 2020-09-30), perpétuelle	1 750	42 964	37 345
série 38, 4,850 %, (taux variable à partir du 2022-01-27), perpétuelle	5 152	134 868	132 355	série I, 5,750 %, (taux variable à partir du 2022-06-30), perpétuelle	1 572	34 732	31 047
série 40, 4,850 %, (taux variable à partir du 2024-01-27), perpétuelle	3 090	73 206	64 890	Empire, Compagnie d'Assurance-Vie			
Banque Toronto-Dominion				série 1, 5,750 %, (taux variable à partir du 2021-04-17), perpétuelle	1 532	39 471	39 449
série 1, 3,900 %, (taux variable à partir du 2019-10-31), perpétuelle	5 145	110 170	90 038	Fairfax Financial Holdings			
série 3, 3,800 %, (taux variable à partir du 2019-07-31), perpétuelle	5 155	110 287	91 347	série C, 4,578 %, (taux variable à partir du 2019-12-31), perpétuelle	1 527	33 019	27 333
série 5, 3,750 %, (taux variable à partir du 2020-01-31), perpétuelle	5 137	109 397	90 052	série G, 3,318 %, (taux variable à partir du 2020-09-30), perpétuelle	1 886	34 178	27 762
série 7, 3,600 %, (taux variable à partir du 2020-07-31), perpétuelle	3 653	84 266	75 033	série I, 3,708 %, (taux variable à partir du 2020-12-31), perpétuelle	2 704	52 101	42 642
série 9, 3,700 %, (taux variable à partir du 2020-10-31), perpétuelle	2 066	48 562	42 250	série K, 4,671 %, (taux variable à partir du 2022-03-31), perpétuelle	2 444	53 442	46 021
série 12, 5,500 %, (taux variable à partir du 2021-04-30), perpétuelle	7 230	193 785	188 269	série M, 4,750 %, (taux variable à partir du 2020-03-31), perpétuelle	2 360	55 994	49 489
série 14, 4,850 %, (taux variable à partir du 2021-10-31), perpétuelle	10 341	268 803	265 764	Financière Manuvie			
série 16, 4,500 %, (taux variable à partir du 2022-10-31), perpétuelle	3 601	90 076	79 402	série 1-7, 4,312 %, (taux variable à partir du 2022-03-19), perpétuelle	2 598	61 738	53 259
série 18, 4,700 %, (taux variable à partir du 2023-04-30), perpétuelle	3 655	89 501	76 718	série 3, 2,178 %, (taux variable à partir du 2021-06-19), perpétuelle	1 602	24 619	21 371
série 20, 4,750 %, (taux variable à partir du 2023-10-31), perpétuelle	4 127	100 048	84 934	série 5, 3,891 %, (taux variable à partir du 2021-12-19), perpétuelle	2 045	46 158	39 550
série 22, 5,200 %, (taux variable à partir du 2024-04-30), perpétuelle	3 607	92 772	89 273	série 9, 4,351 %, (taux variable à partir du 2022-09-19), perpétuelle	2 575	57 855	49 852
BIP Investment				série 11, 4,731 %, (taux variable à partir du 2023-03-19), perpétuelle	2 079	46 117	39 834
série 1, 5,850 %, (taux variable à partir du 2024-03-31), perpétuelle	1 037	26 775	26 900	série 13, 4,414 %, (taux variable à partir du 2023-09-19), perpétuelle	2 092	43 450	38 053
				série 15, classe 1, 3,786 %, (taux variable à partir du 2024-06-19), perpétuelle	2 044	41 629	34 503
				série 17, 3,900 %, (taux variable à partir du 2019-12-19), perpétuelle	3 603	74 431	60 891
				série 19, 3,800 %, (taux variable à partir du 2020-03-19), perpétuelle	2 582	53 775	42 629
				série 21, 5,600 %, (taux variable à partir du 2021-06-19), perpétuelle	4 386	116 914	113 992
				série 23, 4,850 %, (taux variable à partir du 2022-03-19), perpétuelle	4 879	124 570	116 754
				série 25, 4,700 %, (taux variable à partir du 2023-06-19), perpétuelle	2 605	62 458	50 172

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019 (SUITE)

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Immobilier (suite)</b>			
Brookfield Office Properties			
série AA, 4,750 %, (taux variable à partir du 2019-12-31), perpétuelle	3 094	64 807	51 515
série CC, 6,000 %, (taux variable à partir du 2021-06-30), perpétuelle	2 046	54 042	53 278
série EE, 5,100 %, (taux variable à partir du 2022-03-31), perpétuelle	2 830	69 499	62 373
série GG, 4,850 %, (taux variable à partir du 2022-06-30), perpétuelle	2 827	66 542	55 692
série II, 4,850 %, (taux variable à partir du 2022-12-31), perpétuelle	2 577	59 118	49 916
série N, 3,782 %, (taux variable à partir du 2021-06-30), perpétuelle	2 849	54 242	44 074
série P, 4,161 %, (taux variable à partir du 2022-03-31), perpétuelle	3 096	59 411	48 452
série R, 4,155 %, (taux variable à partir du 2021-09-30), perpétuelle	2 282	47 522	38 224
série T, 5,383 %, (taux variable à partir du 2023-12-31), perpétuelle	2 568	54 216	47 534
		637 902	554 605
<b>Total des actions</b>		13 481 524	11 932 374
<b>Coûts d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres</b>		(4 043)	–
<b>Total des placements (99,5 %)</b>		<b>13 477 481</b>	<b>11 932 374</b>
<b>Autres éléments d'actif net (0,5 %)</b>			55 703
<b>Actif net (100 %)</b>			<b>11 988 077</b>

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

**a) Constitution du Fonds**

Le FNB Desjardins Indice actions privilégiées canadiennes (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi le 22 mars 2017.

**b) Parts (note 4)**

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2019	500 000	200 000	—	—	700 000
2018	500 000	—	—	—	500 000

**c) Distributions**

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins mensuellement. 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.

**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 %
	<b>FRAIS DE GESTION</b>	<b>FRAIS DE GESTION</b>
FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS PRIVILÉGIÉES CANADIENNES	0,45	0,45

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

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	4 686	8 937

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

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

*Objectif et stratégies de placement*

Le FNB Desjardins Indice actions privilégiées canadiennes cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un indice d'actions privilégiées canadiennes. À l'heure actuelle, le FNB Desjardins Indice actions privilégiées canadiennes cherche à reproduire le rendement du Solactive Canadian Rate Reset Preferred Share Index (TR), déduction faite des frais. Dans une conjoncture de marché normale, le FNB investira principalement dans des actions privilégiées inscrites à la cote de la TSX.

La stratégie de placement du FNB Desjardins Indice actions privilégiées canadiennes consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille d'actions privilégiées ou d'autres titres choisis par le gestionnaire, qui reproduit étroitement l'exposition au marché de l'indice pertinent. Les actions privilégiées qui seront choisies pour être incluses dans le portefeuille du FNB Desjardins Indice actions privilégiées canadiennes auront généralement un taux de dividende rajustable, et devront remplir des critères en matière de capitalisation boursière minimale, de qualité et de liquidité, semblables à ceux du Solactive Canadian Rate Reset Preferred Share Index (TR). Le gestionnaire prévoit rééquilibrer les titres détenus par le FNB Desjardins Indice actions privilégiées canadiennes à intervalles réguliers, afin de refléter les changements apportés à la composition et aux caractéristiques de l'indice pertinent.

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

*Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de la période, selon les niveaux suivants :*

30 JUIN 2019	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
ACTIONS	11 932 374	—	—	11 932 374
<b>TOTAL</b>	<b>11 932 374</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>11 932 374</b>

31 DÉCEMBRE 2018	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
ACTIONS	8 936 817	—	—	8 936 817
<b>TOTAL</b>	<b>8 936 817</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>8 936 817</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**Risques découlant des instruments financiers**

*Risque de change*

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB sont libellés en dollars canadiens. Le FNB est donc peu exposé au risque de change.

*Risque de taux d'intérêt*

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES) (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 FNB :

30 JUIN 2019 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2018 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions		Actions	
Actions privilégiées		Actions privilégiées	
Services financiers	54,9	Services financiers	56,3
Énergie	23,3	Énergie	23,8
Services publics	13,7	Services publics	12,3
Immobilier	4,6	Immobilier	4,0
Communications	2,7	Communications	3,1
Consommation discrétionnaire	0,3	Autres éléments d'actif net	0,5
Autres éléments d'actif net	0,5		
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>TOTAL</b>	<b>100</b>

*Risque de prix*

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

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net 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 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
Solactive Canadian Rate Reset Preferred Share Index (TR)	3,00	359 642	269 351

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 FNB se situe principalement dans les actions privilégiées. 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 FNB est exposé.

Répartition du portefeuille des actions privilégiées par notation de crédit

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES ACTIONS PRIVILÉGIÉES	
	30 JUIN 2019 %	31 DÉCEMBRE 2018 %
A	3	2
BBB	65	68
BB	24	22
NON NOTÉS	8	8
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

*Risque de liquidité*

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

**g) Impôts – Report des pertes**

Aux 15 décembre 2018 et 2017, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB ne possède pas de pertes en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	16 905	34 936
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	3 994 020	1 747 437
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	6 685	5 455
	<u>4 017 610</u>	<u>1 787 828</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	789	876
Distributions à payer	–	13 000
	<u>789</u>	<u>13 876</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>4 016 821</u>	<u>1 773 952</u>
– par part (note b)	<u>20,08</u>	<u>17,74</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
**Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.**  
le gestionnaire des FNB Desjardins  
Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2019* (6 MOIS) \$
<b>Revenus</b>	
Dividendes	36 000
Écart de conversion sur encaisse	(31)
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 520
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	252 847
	<u>290 336</u>
<b>Charges</b>	
Frais de gestion	3 048
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	108
	<u>3 156</u>
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	293
	<u>3 449</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>286 887</u>
– par part	<u>2,61</u>
Nombre moyen de parts rachetables	<u>109 945</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2019* (6 MOIS) \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<u>1 773 952</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>286 887</u>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>	
Produit de la vente de parts rachetables	<u>1 994 982</u>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>	
Revenu net de placement	<u>(39 000)</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<u>4 016 821</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2019* (6 MOIS) \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	286 887
Ajustement au titre des éléments suivants :	
Écart de conversion sur encaisse	31
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 520)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(252 847)
Produit de la vente/échec de placements	625 246
Achat de placements	(633 891)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(1 230)
Charges à payer	(87)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<u>22 589</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	
Produit de la vente de parts rachetables	11 411
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(52 000)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<u>(40 589)</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(31)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(18 031)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	34 936
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<u>16 905</u>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	34 770
Produit de la vente de parts rachetables	
– Transactions en nature**	<u>1 983 571</u>

\* Début des opérations en septembre 2018.

\*\* Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités de financement.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Actions (99,4 %)</b>				<b>Services publics (2,5 %)</b>			
<b>Énergie (11,0 %)</b>							
Cameco	1 135	14 987	15 935	AltaGas	784	12 598	15 531
Cenovus Energy	2 713	31 883	31 335	Fortis	1 223	59 597	63 241
Compagnie Pétrolière Impériale	664	25 928	24 077	Hydro One	906	19 236	20 693
Enbridge	5 804	255 314	274 529			91 431	99 465
Pembina Pipeline	1 463	64 921	71 321	<b>Immobilier (1,6 %)</b>			
PrairieSky Royalty	624	11 438	11 482	Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	452	22 275	21 859
Vermilion Energy	430	14 888	12 234	Fonds de placement immobilier H&R, unités	803	18 533	18 341
		419 359	440 913	Fonds de placement immobilier RioCan	871	23 221	22 637
						64 029	62 837
<b>Matériaux (9,9 %)</b>				<b>Total des Actions</b>			
CCL Industries, classe B	395	24 347	25 367			3 942 133	3 994 020
First Quantum Minerals	1 483	19 851	18 449	<b>Coûts d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres</b>			
Mines Agnico Eagle	673	36 691	45 185		(151)		–
Nutrien	1 705	123 323	119 435	<b>Total des placements (99,4 %)</b>			
Société aurifère Barrick	4 975	84 681	102 833			3 941 982	3 994 020
Teck Resources, classe B	1 309	39 954	39 558	<b>Autres éléments d'actif net (0,6 %)</b>			
West Fraser Timber Co.	150	10 304	8 955				22 801
Wheaton Precious Metals	1 214	38 775	38 448	<b>Actif net (100 %)</b>			
		377 926	398 230				4 016 821
<b>Produits industriels (8,2 %)</b>							
Bombardier, classe B	5 866	19 039	12 905				
CAE	761	22 992	26 795				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2 069	242 965	250 763				
Finning International	468	10 806	11 171				
Groupe SNC-Lavalin	503	15 330	13 319				
WSP Global	186	13 127	13 409				
		324 259	328 362				
<b>Consommation discrétionnaire (5,5 %)</b>							
Dollarama	812	34 176	37 409				
Magna International, classe A	908	60 030	59 165				
Restaurant Brands International	662	55 350	60 288				
Shaw Communications, classe B	1 336	35 454	35 698				
Vêtements de Sport Gildan	538	23 968	27 266				
		208 978	219 826				
<b>Consommation courante (3,4 %)</b>							
Compagnies Loblaw	561	35 072	37 615				
Empire Company, classe A	497	13 630	16 391				
George Weston	202	20 280	20 073				
Groupe Saputo	728	28 657	28 537				
Metro	735	33 702	36 118				
		131 341	138 734				
<b>Soins de santé (1,6 %)</b>							
Bausch Health	938	28 541	30 992				
Canopy Growth	644	34 319	34 048				
		62 860	65 040				
<b>Services financiers (46,4 %)</b>							
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1 275	144 306	131 300				
Banque de Montréal	1 832	189 669	181 221				
Banque Nationale du Canada	961	60 542	59 784				
Banque Royale du Canada	4 116	425 468	428 352				
Banque Scotia	3 505	258 931	246 542				
Banque Toronto-Dominion	5 244	404 275	401 271				
Brookfield Asset Management, classe A	2 219	133 816	139 020				
CI Financial	660	13 709	14 084				
Corporation Financière Power	685	20 518	20 632				
Financière Sun Life	1 702	89 012	92 300				
First Capital Realty	651	14 589	14 231				
Great-West Lifeco	798	24 620	24 060				
Intact Corporation financière	359	40 560	43 446				
Power Corporation du Canada	939	26 470	26 489				
Thomson Reuters	488	36 020	41 226				
		1 882 505	1 863 958				
<b>Technologie (5,6 %)</b>							
Blackberry	1 414	15 809	13 801				
CGI	694	64 929	69 872				
Open Text	709	37 034	38 314				
Shopify, classe A	264	113 919	103 905				
		231 691	225 892				
<b>Communications (3,7 %)</b>							
BCE	850	48 743	50 643				
Rogers Communications, classe B	1 036	71 387	72 623				
TELUS	568	27 624	27 497				
		147 754	150 763				

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

**a) Constitution du Fonds**

Le FNB Desjardins IR Indice Canada faible en CO<sub>2</sub> (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi le 29 août 2018.

**b) Parts (note 4)**

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2019	100 000	100 000	–	–	200 000

**c) Distributions**

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. 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.

**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 %
	<b>FRAIS DE GESTION</b>	<b>FRAIS DE GESTION</b>
FNB DESJARDINS IR INDICE CANADA FAIBLE EN CO <sub>2</sub>	0,25	0,25

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

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	789	876

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

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

*Objectifs et stratégies de placement*

Le FNB Desjardins IR Indice Canada faible en CO<sub>2</sub> cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un indice canadien d'actions pondéré en fonction de la capitalisation. À l'heure actuelle, le FNB Desjardins IR Indice Canada faible en CO<sub>2</sub> cherche à reproduire le rendement du Scientific Beta Desjardins Canada RI Low Carbon Index, déduction faite des frais. Dans une conjoncture de marché normale, le FNB Desjardins IR Indice Canada faible en CO<sub>2</sub> investira principalement dans des titres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation à partir de l'univers Scientific Beta canadien tout en tentant d'obtenir une réduction importante de la moyenne pondérée de l'Intensité carbone associée au portefeuille du FNB Desjardins IR Indice Canada faible en CO<sub>2</sub> et en s'assurant que tous les émetteurs inclus respectent les normes ESG préétablies.

La stratégie de placement du FNB Desjardins IR Indice Canada faible en CO<sub>2</sub> consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille de titres de capitaux propres ou d'autres titres choisis par le gestionnaire, qui reproduit étroitement l'exposition géographique de l'indice pertinent. Les titres qui sont choisis pour le portefeuille du FNB Desjardins IR Indice Canada faible en CO<sub>2</sub> sont des titres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation à partir de l'univers Scientific Beta pertinent, ventilés de façon à généralement exclure des sociétés présentant l'Intensité carbone la plus élevée, sous réserve des règles relatives à la protection des secteurs, et des sociétés qui ne respectent pas les normes ESG préétablies.

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

*Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de la période, selon les niveaux suivants :*

30 JUIN 2019	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
ACTIONS	3 994 020	–	–	3 994 020
<b>TOTAL</b>	<b>3 994 020</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>3 994 020</b>
<b>31 DÉCEMBRE 2018</b>				
	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
ACTIONS	1 747 437	–	–	1 747 437
<b>TOTAL</b>	<b>1 747 437</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 747 437</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**Risques découlant des instruments financiers**

*Risque de change*

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB sont libellés en dollars canadiens. Le FNB est donc peu exposé au risque de change.

*Risque de taux d'intérêt*

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES) (SUITE)

### Risque de concentration

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

30 JUIN 2019 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2018 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions		Actions	
Services financiers	46,4	Services financiers	49,6
Énergie	11,0	Énergie	13,0
Matériaux	9,9	Produits industriels	10,2
Produits industriels	8,2	Matériaux	7,5
Technologie	5,6	Consommation discrétionnaire	5,8
Consommation discrétionnaire	5,5	Communications	3,9
Communications	3,7	Technologie	3,6
Consommation courante	3,4	Consommation courante	3,5
Services publics	2,5	Services publics	0,8
Soins de santé	1,6	Soins de santé	0,6
Immobilier	1,6	Autres éléments d'actif net	1,5
Autres éléments d'actif net	0,6		
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>TOTAL</b>	<b>100</b>

### Risque de prix

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

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net 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 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
Scientific Beta Desjardins Canada RI Low Carbon Index	3,00	120 505	53 219

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

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

### Risque de liquidité

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

## g) Impôts – Report des pertes

Au 31 décembre 2018, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB possède pour 5 \$ de pertes en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	84 041	845 876
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	45 168 873	41 170 243
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	1 218 207	896 520
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	144 657	145 159
	<b>46 615 778</b>	<b>43 057 798</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	23 665	49 718
Distributions à payer	-	370 125
	<b>23 665</b>	<b>419 843</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>46 592 113</b>	<b>42 637 955</b>
– par part (note b)	<b>19,83</b>	<b>18,14</b>

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
**Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.**  
le gestionnaire des FNB Desjardins  
Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN	2019 \$	2018 \$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins de distribution	27 174	513
Dividendes	749 595	870 491
Écart de conversion sur encaisse	(298)	744
Revenus provenant des activités de prêts de titres	349	-
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(1 171 488)	568 791
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	5 104 687	(85 026)
	<b>4 710 019</b>	<b>1 355 513</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	132 708	139 969
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	2 293	4 888
	<b>135 001</b>	<b>144 857</b>
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	9 860	16 198
	<b>144 861</b>	<b>161 055</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>4 565 158</b>	<b>1 194 458</b>
– par part	<b>1,94</b>	<b>0,50</b>
Nombre moyen de parts rachetables	<b>2 350 000</b>	<b>2 409 669</b>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN	2019 \$	2018 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>42 637 955</b>	<b>15 815 989</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>4 565 158</b>	<b>1 194 458</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	-	65 442 835
Montant global des rachats de parts rachetables	-	(26 428 243)
	<b>-</b>	<b>39 014 592</b>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(611 000)	(871 000)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>46 592 113</b>	<b>55 154 039</b>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN	2019 \$	2018 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 565 158	1 194 458
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	298	(744)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	1 171 488	(568 791)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	5 104 687	85 026
Produit de la vente/échec de placements	13 175 596	28 583 029
Achat de placements	(13 562 714)	(28 183 804)
Somme à recevoir pour la vente de titres	-	195 170
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	502	(170 947)
Charges à payer	(26 053)	25 329
Somme à payer pour l'achat de titres	-	(2 291 037)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>219 588</b>	<b>(1 132 311)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	-	2 757 542
Montant global des rachats de parts rachetables	-	(360 562)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(981 125)	(910 000)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(981 125)</b>	<b>1 486 980</b>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(298)	744
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(761 835)	355 413
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	845 876	97 950
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>84 041</b>	<b>453 363</b>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	27 175	513
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	750 096	699 544
Produit de la vente de parts rachetables	-	64 794 741
– Transactions en nature*	-	-
Montant global des rachats de parts rachetables	-	26 067 681
– Transactions en nature*	-	-

\* Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités de financement.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Actions (99,6 %)</b>				<b>Services financiers (22,6 %)</b>			
<b>Énergie (11,1 %)</b>							
Cameco	41 800	644 256	586 872	Banque de Montréal	11 519	1 141 433	1 139 459
Canadian Natural Resources	4 076	165 518	143 924	Banque Royale du Canada	9 000	945 090	936 630
Compagnie Pétrolière Impériale	46 589	1 779 961	1 689 317	Banque Scotia	14 569	1 145 335	1 024 783
Encana	64 382	586 050	432 647	CI Financial	13 139	344 295	280 386
Husky Energy	37 587	720 499	466 455	Corporation Financière Power	52 800	1 721 303	1 590 336
Parkland Fuel	15 299	642 099	635 673	Fairfax Financial Holdings	780	505 598	501 353
Suncor Énergie	21 291	966 703	869 737	Financière Sun Life	7 850	412 849	425 706
Vermilion Energy	11 853	506 705	337 218	First Capital Realty	41 794	936 603	913 617
		<u>6 011 791</u>	<u>5 161 843</u>	Great-West Lifeco	5 161	156 533	155 604
				iA Groupe financier	8 214	441 995	438 135
				Onex	16 969	1 531 233	1 340 381
				Power Corporation du Canada	46 376	1 397 269	1 308 267
				Thomson Reuters	5 787	328 330	488 886
						<u>11 007 866</u>	<u>10 543 543</u>
<b>Matériaux (7,1 %)</b>				<b>Technologie (5,6 %)</b>			
Kinross Gold	185 298	934 323	937 608	CGI	15 779	1 269 161	1 588 630
Lundin Mining	68 314	549 256	492 544	Constellation Software	468	393 100	577 629
Methanex	2 668	212 072	158 613	Open Text	7 779	424 734	420 377
Mines Agrico Eagle	10 530	702 562	706 984			<u>2 086 995</u>	<u>2 586 636</u>
Nutrien	2 395	148 018	167 770	<b>Communications (10,2 %)</b>			
Teck Resources, classe B	12 675	439 745	383 038	BCE	40 410	2 327 474	2 407 628
West Fraser Timber Co.	7 496	454 632	447 511	Rogers Communications, classe B	13 184	797 512	924 198
		<u>3 440 608</u>	<u>3 294 068</u>	TELUS	28 855	1 343 210	1 396 871
						<u>4 468 196</u>	<u>4 728 697</u>
<b>Produits industriels (7,2 %)</b>				<b>Services publics (12,2 %)</b>			
Air Canada	3 762	150 518	149 314	Algonquin Power & Utilities	33 603	555 794	533 280
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	7 677	790 694	930 452	Emera	22 951	1 246 928	1 228 108
Finning International	36 067	1 208 016	860 919	Fortis	45 206	2 232 395	2 337 602
Toromont Industries	4 986	306 240	309 481	Hydro One	69 818	1 409 248	1 594 643
Waste Connections	1 235	155 721	154 499			<u>5 444 365</u>	<u>5 693 633</u>
WSP Global	13 369	978 378	963 771	<b>Immobilier (7,4 %)</b>			
		<u>3 589 567</u>	<u>3 368 436</u>	Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	5 996	251 707	289 967
				Fonds de placement immobilier H&R, unités	61 897	1 248 992	1 413 727
				Fonds de placement immobilier RioCan	67 080	1 604 776	1 743 409
						<u>3 105 475</u>	<u>3 447 103</u>
<b>Consommation discrétionnaire (8,2 %)</b>				<b>Total des actions</b>			
Magna International	5 320	381 261	346 651			<u>46 422 660</u>	<u>46 387 080</u>
Shaw Communications, classe B	74 700	1 931 454	1 995 984	<b>Coûts d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres</b>			
Société Canadian Tire, classe A	4 698	799 794	670 311			(6 728)	—
Vêtements de Sport Gildan	15 916	731 851	806 623				
		<u>3 844 360</u>	<u>3 819 569</u>	<b>Total des placements (99,6 %)</b>			
						<u>46 415 932</u>	<u>46 387 080</u>
<b>Consommation courante (8,0 %)</b>				<b>Autres éléments d'actif net (0,4 %)</b>			
Alimentation Couche-Tard, classe B	1 904	157 289	156 909				205 033
Compagnies Loblaw	9 027	506 539	605 260	<b>Actif net (100 %)</b>			
Empire Company, classe A	28 631	736 700	944 250				<u>46 592 113</u>
George Weston	7 786	799 030	773 695				
Groupe Saputo	16 853	698 431	660 638				
Metro	12 267	525 448	602 800				
		<u>3 423 437</u>	<u>3 743 552</u>				

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
<b>Titres prêtés</b>	<b>1 218 207</b>	<b>1 292 459</b>

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

**a) Constitution du Fonds**

Le FNB Desjardins Canada multifacteurs à volatilité contrôlée (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi le 22 mars 2017.

**b) Parts (note 4)**

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2019	2 350 000	—	—	—	2 350 000
2018	750 000	3 200 000	—	(1 300 000)	2 650 000

**c) Distributions**

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. 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.

**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 %
	<b>FRAIS DE GESTION</b>	<b>FRAIS DE GESTION</b>
FNB DESJARDINS CANADA MULTIFACTEURS À VOLATILITÉ CONTRÔLÉE	0,50	0,50

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

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	23 665	49 718

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

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

*Objectif et stratégies de placement*

Le FNB Desjardins Canada multifacteurs à volatilité contrôlée cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un indice boursier canadien multifacteurs à volatilité contrôlée. À l'heure actuelle, le FNB Desjardins Canada multifacteurs à volatilité contrôlée cherche à reproduire le rendement du Scientific Beta Canada Multifactor-Controlled Volatility Index, déduction faite des frais. Dans une conjoncture de marché normale, le FNB investira principalement dans des titres de capitaux propres canadiens.

La stratégie de placement du FNB Desjardins Canada multifacteurs à volatilité contrôlée consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille de titres de capitaux propres ou d'autres titres choisis par le gestionnaire, qui reproduit étroitement l'exposition au marché régional de l'indice pertinent. Les titres qui seront choisis pour le portefeuille du FNB Desjardins Canada multifacteurs à volatilité contrôlée comporteront généralement des caractéristiques d'investissement globales qui s'appuient sur six facteurs déterminants : la taille, l'évaluation, le momentum, la volatilité, la rentabilité et l'investissement, en plus des mécanismes de pondération suivants : la déconcentration maximale et la volatilité minimale, à l'instar de ceux qui sont reflétés dans l'indice pertinent. Le gestionnaire prévoit rééquilibrer les titres détenus par le FNB Desjardins Canada multifacteurs à volatilité contrôlée à intervalles réguliers, afin de refléter les changements apportés à la composition et aux caractéristiques de l'indice pertinent.

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

*Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de la période, selon les niveaux suivants :*

30 JUIN 2019	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
ACTIONS	46 387 080	—	—	46 387 080
<b>TOTAL</b>	<b>46 387 080</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>46 387 080</b>
<b>31 DÉCEMBRE 2018</b>	<b>NIVEAU 1 \$</b>	<b>NIVEAU 2 \$</b>	<b>NIVEAU 3 \$</b>	<b>TOTAL \$</b>
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
ACTIONS	42 066 763	—	—	42 066 763
<b>TOTAL</b>	<b>42 066 763</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>42 066 763</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**Risques découlant des instruments financiers**

*Risque de change*

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB sont libellés en dollars canadiens. Le FNB est donc peu exposé au risque de change.

*Risque de taux d'intérêt*

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES) (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 FNB :

30 JUIN 2019 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2018 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions		Actions	
Services financiers	22,6	Services financiers	19,0
Services publics	12,2	Immobilier	12,9
Énergie	11,1	Énergie	12,0
Communications	10,2	Communications	10,3
Consommation discrétionnaire	8,2	Produits industriels	9,0
Consommation courante	8,0	Consommation courante	8,9
Immobilier	7,4	Consommation discrétionnaire	8,6
Produits industriels	7,2	Technologie	6,3
Matériaux	7,1	Services publics	6,3
Technologie	5,6	Matériaux	4,4
Autres éléments d'actif net	0,4	Soins de santé	1,0
		Autres éléments d'actif net	1,3
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>TOTAL</b>	<b>100</b>

*Risque de prix*

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

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net 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 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
Scientific Beta Canada Multifactor-Controlled Volatility Index	3,00	1 397 763	1 279 139

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*

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

**Activités de prêts de titres**

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers affectés en garantie de passifs est de :

30 JUIN 2019	1 292 459
31 DÉCEMBRE 2018	965 691

*Risque de liquidité*

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

**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 activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	30 JUIN 2019		30 JUIN 2018	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	665	100	—	—
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	349	52	—	—
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	316	48	—	—

**h) Impôts – Report des pertes**

Aux 15 décembre 2018 et 2017, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB ne possède pas de pertes en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	24 944	36 468
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	5 902 916	1 749 936
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	17 442	5 590
	<u>5 945 302</u>	<u>1 791 994</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	2 757	1 736
Distributions à payer	–	13 000
	<u>2 757</u>	<u>14 736</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>5 942 545</u>	<u>1 777 258</u>
– par part (note b)	<u>19,81</u>	<u>17,77</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
**Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.**  
le gestionnaire des FNB Desjardins  
Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2019* (6 MOIS) \$
<b>Revenus</b>	
Dividendes	74 335
Écart de conversion sur encaisse	(3)
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	25 489
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	219 638
	<u>319 459</u>
<b>Charges</b>	
Frais de gestion	12 227
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	216
	<u>12 443</u>
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	1 501
	<u>13 944</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>305 515</u>
– par part	<u>1,38</u>
Nombre moyen de parts rachetables	<u>221 547</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2019* (6 MOIS) \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<u>1 777 258</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>305 515</u>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>	
Produit de la vente de parts rachetables	5 873 210
Montant global des rachats de parts rachetables	(1 948 438)
	<u>3 924 772</u>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>	
Revenu net de placement	(65 000)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<u>5 942 545</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2019* (6 MOIS) \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	305 515
Ajustement au titre des éléments suivants :	
Écart de conversion sur encaisse	3
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(25 489)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(219 638)
Produit de la vente/échec de placements	2 703 569
Achat de placements	(2 744 545)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(11 852)
Charges à payer	1 021
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<u>8 584</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	
Produit de la vente de parts rachetables	90 871
Montant global des rachats de parts rachetables	(32 976)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(78 000)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<u>(20 105)</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(3)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(11 524)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	36 468
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<u>24 944</u>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	62 483
Produit de la vente de parts rachetables	
– Transactions en nature**	5 782 339
Montant global des rachats de parts rachetables	
– Transactions en nature**	1 915 462

\* Début des opérations en septembre 2018.

\*\* Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités de financement.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Actions (99,3 %)</b>				<b>Technologie (6,4 %)</b>			
<b>Énergie (15,1 %)</b>				CGI			
Cameco	11 041	167 503	155 016	2 663	239 188	268 111	
Cenovus Energy	12 530	146 225	144 722	2 093	110 251	113 106	
Compagnie Pétrolière Impériale	6 466	239 768	234 457				
Enbridge	5 644	263 293	266 961				
Vermilion Energy	3 313	116 534	94 255				
		933 323	895 411				
<b>Matériaux (9,8 %)</b>				<b>Communications (2,2 %)</b>			
CCL Industries, classe B	431	27 506	27 679	BCE			
Mines Agnico Eagle	1 604	107 019	107 692	2 235	130 184	133 161	
Nutrien	1 870	135 258	130 993				
Société aurifère Barrick	5 575	101 493	115 235	<b>Services publics (3,5 %)</b>			
Teck Resources, classe B	2 081	64 103	62 888	AltaGas			
West Fraser Timber Co.	1 328	92 530	79 282	1 578	25 430	31 260	
Wheaton Precious Metals	1 931	61 676	61 155	1 364	67 355	70 533	
		589 585	584 924	4 710	102 398	107 576	
<b>Produits industriels (9,3 %)</b>						195 183	209 369
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2 018	237 828	244 582	<b>Immobilier (10,3 %)</b>			
Finning International	4 555	105 175	108 728	Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust			
Groupe SNC-Lavalin	2 546	68 768	67 418	4 401	216 889	212 832	
WSP Global	1 816	129 674	130 915	7 818	180 439	178 563	
		541 445	551 643	8 473	225 890	220 213	
<b>Consommation discrétionnaire (6,4 %)</b>						623 218	611 608
Shaw Communications, catégorie B	4 325	116 451	115 564	<b>Total des actions</b>			
Vêtements de Sport Gildan	5 234	247 229	265 259		5 853 164	5 902 916	
		363 680	380 823	<b>Coûts d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres</b>			
<b>Consommation courante (5,2 %)</b>						(487)	–
Compagnies Loblaw	1 964	126 567	131 686	<b>Total des placements (99,3 %)</b>			
Empire Company, classe A	4 183	122 559	137 955		5 852 677	5 902 916	
George Weston	402	38 773	39 947	<b>Autres éléments d'actif net (0,7 %)</b>			
		287 899	309 588			39 629	
<b>Soins de santé (2,3 %)</b>				<b>Actif net (100 %)</b>			
Bausch Health	2 907	91 396	96 047			5 942 545	
Canopy Growth	723	38 529	38 225				
		129 925	134 272				
<b>Services financiers (28,8 %)</b>							
Banque Canadienne Impériale de Commerce	702	80 332	72 292				
Banque de Montréal	2 085	212 860	206 248				
Banque Nationale du Canada	1 185	74 316	73 719				
Banque Royale du Canada	2 077	214 234	216 153				
Banque Scotia	2 006	149 140	141 102				
CI Financial	4 637	88 530	98 954				
Corporation Financière Power Financière Sun Life	5 944	178 485	179 033				
First Capital Realty	1 306	67 249	70 824				
Great-West Lifeco	6 332	141 900	138 418				
Power Corporation du Canada	6 018	188 715	181 443				
Thomson Reuters	6 251	176 216	176 341				
	1 851	137 306	156 373				
		1 709 283	1 710 900				

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

**a) Constitution du Fonds**

Le FNB Desjardins IR Canada multifacteurs faible en CO<sub>2</sub> (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi le 29 août 2018.

**b) Parts (note 4)**

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2019	100 000	300 000	–	(100 000)	300 000

**c) Distributions**

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. 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.

**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 DE GESTION
FNB DESJARDINS IR CANADA MULTIFACTEURS FAIBLE EN CO <sub>2</sub>	0,50	0,50

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

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	2 757	1 736

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

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

*Objectifs et stratégies de placement*

Le FNB Desjardins IR Canada multifacteurs faible en CO<sub>2</sub> cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un indice canadien qui utilise une approche multifactorielle. À l'heure actuelle, le FNB Desjardins IR Canada multifacteurs faible en CO<sub>2</sub> cherche à reproduire le rendement du Scientific Beta Desjardins Canada RI Low Carbon Multifactor Index, déduction faite des frais. Dans une conjoncture de marché normale, le FNB Desjardins IR Canada multifacteurs faible en CO<sub>2</sub> investira principalement dans des titres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation à partir de l'univers Scientific Beta canadien tout en tentant d'obtenir une réduction importante de la moyenne pondérée de l'Intensité carbone associée au portefeuille du FNB Desjardins IR Canada multifacteurs faible en CO<sub>2</sub> par rapport à l'indice en fonction de la capitalisation de l'univers Scientific Beta canadien et en s'assurant que tous les émetteurs inclus respectent les normes ESG préétablies.

La stratégie de placement du FNB Desjardins IR Canada multifacteurs faible en CO<sub>2</sub> consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille de titres de capitaux propres ou d'autres titres choisis par le gestionnaire, qui reproduit étroitement l'exposition au marché géographique de l'indice pertinent. Les titres qui sont choisis pour le portefeuille du FNB Desjardins IR Canada multifacteurs faible en CO<sub>2</sub> comportent des caractéristiques d'investissement qui regroupent six facteurs : la taille, l'évaluation, la volatilité, le momentum, la rentabilité et l'investissement, ventilés de façon à dépasser l'indice pondéré en fonction de la capitalisation de l'univers Scientific Beta pertinent à long terme et à contrôler l'exposition géographique et sectorielle afin d'atténuer le risque relatif lié au pays et au secteur, tout en tenant compte de l'exposition au risque lié au carbone, en visant à réduire considérablement la moyenne pondérée du niveau de l'Intensité carbone associée au portefeuille du FNB Desjardins IR Canada multifacteurs faible en CO<sub>2</sub> par rapport à l'indice pondéré en fonction de la capitalisation applicable et en s'assurant que tous les émetteurs inclus respectent les normes ESG préétablies.

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

*Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de la période, selon les niveaux suivants :*

30 JUIN 2019	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	5 902 916	–	–	5 902 916
<b>TOTAL</b>	<b>5 902 916</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>5 902 916</b>

31 DÉCEMBRE 2018	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	1 749 936	–	–	1 749 936
<b>TOTAL</b>	<b>1 749 936</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 749 936</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**Risques découlant des instruments financiers**

*Risque de change*

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB sont libellés en dollars canadiens. Le FNB est donc peu exposé au risque de change.

*Risque de taux d'intérêt*

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES) (SUITE)

*Risque de concentration*

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

30 JUIN 2019 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2018 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions		Actions	
Services financiers	28,8	Services financiers	41,9
Énergie	15,1	Énergie	13,4
Immobilier	10,3	Produits industriels	9,2
Matériaux	9,8	Consommation discrétionnaire	7,6
Produits industriels	9,3	Matériaux	7,2
Consommation discrétionnaire	6,4	Communications	6,8
Technologie	6,4	Consommation courante	5,6
Consommation courante	5,2	Technologie	4,8
Services publics	3,5	Services publics	2,0
Soins de santé	2,3	Autres éléments d'actif net	1,5
Communications	2,2		
Autres éléments d'actif net	0,7		
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>TOTAL</b>	<b>100</b>

*Risque de prix*

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

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net 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 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
Scientific Beta Desjardins Canada RI Low Carbon Multifactor Index	3,00	178 276	53 318

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*

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

*Risque de liquidité*

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

**g) Impôts – Report des pertes**

Au 31 décembre 2018, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB possède pour 4 \$ de pertes en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	21 918	111 954
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	6 089 724	5 355 495
Somme à recevoir pour la vente de titres	–	8 012
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	3 655	5 132
	<u>6 115 297</u>	<u>5 480 593</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	1 521	2 662
Distributions à payer	–	22 500
	<u>1 521</u>	<u>25 162</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>6 113 776</u>	<u>5 455 431</u>
– par part (note b)	<u>20,38</u>	<u>18,18</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
**Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.**  
 le gestionnaire des FNB Desjardins  
 Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2019* (6 MOIS) \$
<b>Revenus</b>	
Dividendes	67 121
Écart de conversion sur encaisse	(2 139)
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	15 620
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	641 377
	<u>721 979</u>
<b>Charges</b>	
Frais de gestion	8 304
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	294
	<u>8 598</u>
Retenues d'impôt	9 875
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	161
	<u>18 634</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>703 345</u>
– par part	<u>2,34</u>
Nombre moyen de parts rachetables	<u>300 000</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2019* (6 MOIS) \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<u>5 455 431</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>703 345</u>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>	<u>(45 000)</u>
Revenu net de placement	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<u>6 113 776</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2019* (6 MOIS) \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	703 345
Ajustement au titre des éléments suivants :	
Écart de conversion sur encaisse	2 139
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(15 620)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(641 377)
Produit de la vente/échec de placements	602 120
Achat de placements	(679 352)
Somme à recevoir pour la vente de titres	8 012
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 477
Charges à payer	(1 141)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<u>(20 397)</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(67 500)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<u>(67 500)</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(2 139)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(90 036)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	111 954
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<u>21 918</u>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	<u>58 723</u>

\* Début des opérations en septembre 2018.

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019 (SUITE)

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Soins de santé (suite)</b>				<b>Technologie (27,2 %)</b>			
Humana	40	17 482	13 867	Adobe Systems	144	49 225	55 445
Illumina	43	19 613	20 686	Advanced Micro Devices	295	11 350	11 707
Incyte	51	5 980	5 662	Akamai Technologies	47	4 446	4 922
Intuitive Surgical	33	24 242	22 620	Analog Devices	109	13 468	16 077
Johnson & Johnson	788	142 841	143 419	Apple	1 284	365 433	332 083
Laboratory Corporation of America Holdings	28	6 124	6 326	Applied Materials	278	14 079	16 315
McKesson	56	9 558	9 834	Autodesk	65	12 897	13 837
Mettler-Toledo International	7	5 472	7 684	Cadence Design Systems	77	7 265	7 125
Pfizer	1 649	93 620	93 347	Cerner	92	7 595	8 812
Quest Diagnostics	39	5 395	5 189	Cisco Systems	1 271	79 851	90 900
Regeneron Pharmaceuticals	24	12 114	9 816	Citrix Systems	38	5 384	4 873
ResMed	42	6 167	6 697	Cognizant Technology Solutions, classe A	169	16 867	13 999
Universal Health Services, classe B	22	3 631	3 749	DXC Technology Company	79	9 372	5 693
Varian Medical Systems	27	3 965	4 803	Electronic Arts	87	12 866	11 512
WellCare Health Plans	14	5 538	5 215	Equinix	24	13 292	15 816
Zimmer Biomet Holdings	60	10 039	9 231	First Data, classe A	167	5 712	5 907
		848 776	821 786	Fiserv	116	12 151	13 818
<b>Services financiers (11,5 %)</b>				<b>Communications (3,3 %)</b>			
Aflac	219	13 503	15 685	GoDaddy, classe A	50	4 768	4 583
Alexandria Real Estate Equities	33	6 337	6 084	Hewlett Packard Enterprise Company	373	8 110	7 287
Alleghany	4	3 351	3 560	HP	447	14 767	12 144
Allstate	98	12 703	13 023	Intel	1 329	80 899	83 134
Ally Financial	117	4 128	4 738	International Business Machines	263	50 573	47 393
American Express	213	30 129	34 358	Intuit	73	20 772	24 929
American International Group	258	18 036	17 963	Juniper Networks	93	3 550	3 236
American Tower	131	25 557	34 999	KLA-Tencor	48	6 641	7 414
Ameriprise Financial	39	7 408	7 398	Lam Research	46	9 289	11 291
Arthur J. Gallagher & Co.	54	5 268	6 181	Maxim Integrated Products	80	6 177	6 254
Bank of New York Mellon	255	14 635	14 712	Microsoft	2 253	334 149	394 393
BB&T	227	14 890	14 574	Motorola Solutions	48	8 071	10 458
BlackRock	32	19 902	19 624	NetApp	73	5 931	5 886
Boston Properties	45	7 206	7 586	NVIDIA	173	58 678	37 127
Capital One Financial	131	16 348	15 533	Oracle	680	45 054	50 623
Charles Schwab	364	24 059	19 117	Palo Alto Networks	27	8 011	7 189
Cigna	112	27 564	23 058	PayPal Holdings	331	50 846	49 508
Cincinnati Financial	47	4 735	6 367	Qualcomm	361	34 219	35 885
Citizens Financial Group	136	7 094	6 284	Red Hat	52	9 206	12 758
Comerica	45	5 444	4 271	Salesforce.com	218	44 624	43 224
Discover Financial Services	96	9 754	9 733	ServiceNow	54	13 797	19 375
E*TRADE Financial	72	4 400	4 196	Skyworks Solutions	51	6 136	5 150
Extra Space Storage	36	5 127	4 991	Splunk	44	6 658	7 230
Fidelity National Financial	78	4 203	4 108	Square, classe A	98	9 440	9 288
Fifth Third Bancorp	215	8 039	7 839	Symantec	181	5 062	5 147
First Republic Bank	49	6 365	6 253	Synopsys	44	5 707	7 399
Franklin Resources	84	3 803	3 820	Texas Instruments	278	39 512	41 690
Goldman Sachs Group	101	30 214	27 003	Total System Services	47	5 945	7 878
Hartford Financial Services Group	107	6 994	7 791	Twitter	218	8 157	9 942
HCP	141	4 771	5 892	VeriSign	35	7 231	9 566
Intercontinental Exchange Group	165	16 554	18 530	VMware, classe A	22	5 042	4 807
KeyCorp	299	7 941	6 935	Waters	19	4 895	5 344
Lincoln National	59	5 193	4 969	Western Digital	87	6 667	5 406
M&T Bank	40	8 809	8 890	Workday, classe A	47	9 173	12 626
Marsh & McLennan Companies	151	16 752	19 683	Workday, classe A	89	11 408	14 253
MetLife	237	14 668	15 383	Xilinx	75	7 866	11 557
Mid-America Apartment Communities	33	4 311	5 078			1 598 284	1 660 215
Morgan Stanley	384	24 066	21 983	<b>Services publics (2,6 %)</b>			
MSCI, classe A	24	5 525	7 489	American Water	53	6 084	8 034
Northern Trust	60	8 163	7 056	CenterPoint Energy	149	5 894	5 574
PNC Financial Services Group	134	24 417	24 038	CMS Energy	83	6 490	6 281
Principal Financial Group	82	6 083	6 206	Consolidated Edison	98	9 844	11 228
Progressive	159	14 459	16 607	Dominion Energy	238	24 228	24 047
Prudential Financial	120	15 836	15 838	DTE Energy	53	9 185	8 857
Public Storage	44	13 987	13 694	Eversource Energy	94	7 537	9 306
Realty Income	94	7 048	8 472	Exelon	288	16 233	18 042
Regency Centers	43	3 559	3 750	NextEra Energy	142	33 630	38 014
Regions Financial	300	7 443	5 857	NiSource	110	4 270	4 140
S&P Global	73	19 796	21 729	ONEOK	121	10 539	10 880
Simon Property Group	87	19 924	18 163	Public Service Enterprise Group	150	10 170	11 529
SunTrust Banks	131	11 856	10 759			144 104	155 932
Synchrony Financial	194	8 226	8 789				
Torchmark	30	3 414	3 507				
Travelers Companies	77	13 246	15 045				
U.S. Bancorp	435	30 545	29 786				
Unum Group	57	2 857	2 499				
Ventas	106	7 538	9 468				
Vornado Realty Trust	43	4 081	3 602				
Welltower	120	10 247	12 785				
		688 511	703 331				

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019 (SUITE)

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Immobilier (1,0 %)</b>			
AvalonBay Communities	41	9 713	10 886
CBRE Group, classe A	96	5 695	6 435
Duke Realty	106	3 872	4 378
Equity Residential	97	8 339	9 623
Host Hotels & Resorts	217	5 815	5 167
Prologis	187	15 975	19 573
SL Green Realty	25	3 146	2 626
UDR	83	4 357	4 869
		56 912	63 557
<b>Total des actions américaines</b>		5 642 007	5 793 366
<b>Actions étrangères (4,8 %)</b>			
<b>Bermudes (0,2 %)</b>			
Bunge	41	3 466	2 985
IHS Markit	111	7 797	9 242
Invesco	138	4 134	3 690
		15 397	15 917
<b>Curaçao (0,3 %)</b>			
Schlumberger	411	32 368	21 343
<b>Guernesey (0,1 %)</b>			
Amdocs	40	3 415	3 246
<b>Irlande (3,0 %)</b>			
Accenture, classe A	199	44 647	48 048
Allergan	100	23 788	21 879
Aptiv	75	8 464	7 922
Eaton	125	13 932	13 603
Ingersoll-Rand Company	71	9 399	11 753
Johnson Controls International	266	10 706	14 359
Medtronic	398	50 778	50 651
Perrigo Company	40	3 687	2 489
Seagate Technology	67	4 258	4 126
Willis Towers Watson	38	9 636	9 511
		179 295	184 341
<b>Pays-Bas (0,1 %)</b>			
Mylan	142	6 940	3 533
<b>Royaume-Uni (0,5 %)</b>			
Aon	70	14 050	17 652
Liberty Global, classe C	136	4 827	4 715
Nielsen Holdings	105	3 668	3 101
TechnipFMC	124	5 000	4 203
		27 545	29 671
<b>Suisse (0,6 %)</b>			
Chubb	134	23 755	25 791
TE Connectivity	100	11 701	12 516
		35 456	38 307
<b>Total des actions étrangères</b>		300 416	296 358
<b>Total des actions</b>		5 942 423	6 089 724
<b>Coûts d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres</b>		(102)	–
<b>Total des placements (99,6 %)</b>		<b>5 942 321</b>	<b>6 089 724</b>
<b>Autres éléments d'actif net (0,4 %)</b>			24 052
<b>Actif net (100 %)</b>			<b>6 113 776</b>

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

**a) Constitution du Fonds**

Le FNB Desjardins IR indice États-Unis faible en CO<sub>2</sub> (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi le 29 août 2018.

**b) Parts (note 4)**

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2019	300 000	–	–	–	300 000

**c) Distributions**

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. 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.

**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 DE GESTION
FNB DESJARDINS IR INDICE ÉTATS-UNIS FAIBLE EN CO <sub>2</sub>	0,25	0,25

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

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	1 521	2 662

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

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

*Objectifs et stratégies de placement*

Le FNB Desjardins IR Indice États-Unis faible en CO<sub>2</sub> cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un indice canadien d'actions pondéré en fonction de la capitalisation. À l'heure actuelle, le FNB Desjardins IR indice États-Unis faible en CO<sub>2</sub> cherche à reproduire le rendement du Scientific Beta Desjardins United States RI Low Carbon Index, déduction faite des frais. Dans une conjoncture de marché normale, le FNB Desjardins IR indice États-Unis faible en CO<sub>2</sub> investira principalement dans des titres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation à partir de l'univers Scientific Beta américain tout en tentant d'obtenir une réduction importante de la moyenne pondérée de l'Intensité carbone associée au portefeuille du FNB Desjardins IR indice États-Unis faible en CO<sub>2</sub> et en s'assurant que tous les émetteurs inclus respectent les normes ESG préétablies.

La stratégie de placement du FNB Desjardins IR États-Unis faible en CO<sub>2</sub> consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille de titres de capitaux propres ou d'autres

titres choisis par le gestionnaire, qui reproduit étroitement l'exposition géographique de l'indice pertinent. Les titres qui sont choisis pour le portefeuille du FNB Desjardins IR États-Unis faible en CO<sub>2</sub> sont des titres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation à partir de l'univers Scientific Beta pertinent, ventilés de façon à généralement exclure des sociétés présentant l'Intensité carbone la plus élevée, sous réserve des règles relatives à la protection des secteurs, et des sociétés qui ne respectent pas les normes ESG préétablies.

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

*Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de la période, selon les niveaux suivants :*

30 JUIN 2019	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
ACTIONS	6 089 724	–	–	6 089 724
<b>TOTAL</b>	<b>6 089 724</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>6 089 724</b>

  

31 DÉCEMBRE 2018	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
ACTIONS	5 355 495	–	–	5 355 495
<b>TOTAL</b>	<b>5 355 495</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>5 355 495</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**Risques découlant des instruments financiers**

*Risque de change*

Les tableaux suivants présentent, en dollars canadiens, les devises auxquelles le FNB 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 JUIN 2019	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE* \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$
Dollar américain	6 114 318	–	6 114 318	183 430
* COMPOSÉ DE :				
ÉLÉMENTS MONÉTAIRES			24 594	
ÉLÉMENTS NON MONÉTAIRES			6 089 724	

  

31 DÉCEMBRE 2018	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE* \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$
Dollar américain	5 429 874	–	5 429 874	162 896
* COMPOSÉ DE :				
ÉLÉMENTS MONÉTAIRES			74 379	
ÉLÉMENTS NON MONÉTAIRES			5 355 495	

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES) (SUITE)

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

### Risque de concentration

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

30 JUIN 2019 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2018 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions américaines		Actions américaines	
Technologie	27,2	Technologie	26,3
Consommation discrétionnaire	18,1	Consommation discrétionnaire	16,9
Soins de santé	13,4	Soins de santé	14,9
Services financiers	11,5	Services financiers	10,8
Consommation courante	8,6	Consommation courante	8,4
Produits industriels	6,8	Produits industriels	5,6
Communications	3,3	Énergie	3,5
Services publics	2,6	Communications	3,4
Matériaux	1,5	Matériaux	1,4
Énergie	0,8	Services publics	1,4
Immobilier	1,0	Immobilier	1,1
Actions étrangères	4,8	Actions étrangères	4,5
Autres éléments d'actif net	0,4	Autres éléments d'actif net	1,8
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>TOTAL</b>	<b>100</b>

### Risque de prix

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

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net 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 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
Scientific Beta Desjardins United States RI Low Carbon Index	3,00	183 413	163 663

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

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

### Risque de liquidité

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

## g) Impôts – Report des pertes

Au 31 décembre 2018, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB possède pour 266 \$ de pertes en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	70 049	347 674
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	22 985 855	21 426 596
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	1 517 140	387 748
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	28 338	31 352
	<b>24 601 382</b>	<b>22 193 370</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	12 393	23 901
Distributions à payer	-	78 750
	<b>12 393</b>	<b>102 651</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>24 588 989</b>	<b>22 090 719</b>
- par part (note b)	<b>23,42</b>	<b>21,04</b>

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
**Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.**  
le gestionnaire des FNB Desjardins  
Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN	2019 \$	2018 \$
<b>Revenus</b>		
Dividendes	291 631	191 490
Écart de conversion sur encaisse	(9 205)	6 579
Revenus provenant des activités de prêts de titres	921	-
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	404 466	243 792
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 079 029	326 608
	<b>2 766 842</b>	<b>768 469</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	68 182	44 947
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 188	1 565
	<b>69 370</b>	<b>46 512</b>
Retenues d'impôt	39 395	27 357
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	2 307	2 830
	<b>111 072</b>	<b>76 699</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 655 770</b>	<b>691 770</b>
- par part	<b>2,53</b>	<b>0,93</b>
Nombre moyen de parts rachetables	<b>1 050 000</b>	<b>744 475</b>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN	2019 \$	2018 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>22 090 719</b>	<b>5 155 057</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 655 770</b>	<b>691 770</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	-	16 941 579
Montant global des rachats de parts rachetables	-	(2 071 174)
	<b>-</b>	<b>14 870 405</b>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(157 500)	(150 000)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>24 588 989</b>	<b>20 567 232</b>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN	2019 \$	2018 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 655 770	691 770
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	9 205	(6 579)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(404 466)	(243 792)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 079 029)	(326 608)
Produit de la vente/échec de placements	6 958 771	8 541 298
Achat de placements	(7 163 927)	(8 402 523)
Somme à recevoir pour la vente de titres	-	37 354
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	3 014	(13 891)
Charges à payer	(11 508)	8 231
Somme à payer pour l'achat de titres	-	(12 215)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(32 170)</b>	<b>(273 045)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	-	294 422
Montant global des rachats de parts rachetables	-	(29 875)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(236 250)	(175 522)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(236 250)</b>	<b>89 025</b>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(9 205)	6 579
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(277 625)	368 649
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	347 674	66 723
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>70 049</b>	<b>435 372</b>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	255 250	150 242
Produit de la vente de parts rachetables		
- Transactions en nature*	-	16 647 156
Montant global des rachats de parts rachetables		
- Transactions en nature*	-	2 041 299

\* Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités de financement.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019 (SUITE)

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Soins de santé (suite)</b>				<b>Technologie (suite)</b>			
Mettler-Toledo International	13	10 088	14 270	Cadence Design Systems	997	55 714	92 253
Pfizer	1 376	66 702	77 893	CDW	346	49 666	50 187
Quest Diagnostics	789	104 053	104 969	Cerner	139	13 246	13 314
ResMed	329	39 343	52 463	Cisco Systems	859	55 285	61 434
Stryker	183	37 660	49 162	Citrix Systems	722	96 928	92 592
Thermo Fisher Scientific	114	32 257	43 749	Cognizant Technology Solutions, classe A	1 781	181 917	147 529
UnitedHealth Group	92	28 776	29 335	Corning	1 162	47 093	50 458
Universal Health Services, classe B	508	78 273	86 557	DXC Technology Company	288	33 138	20 755
Varian Medical Systems	266	40 161	47 318	eBay	3 817	202 108	197 021
WellCare Health Plans	80	26 475	29 801	Electronic Arts	708	89 219	93 684
Zimmer Biomet Holdings	291	44 014	44 772	F5 Networks	420	97 500	79 927
Zoetis	220	24 299	32 627	Fidelity National Information Services	729	102 915	116 867
				Fiserv	1 214	117 083	144 616
		1 729 989	2 019 492	Fortinet	485	48 809	48 693
<b>Services financiers (13,8 %)</b>				<b>Communications (1,5 %)</b>			
Aflac	1 372	78 718	98 267	Gartner	91	19 423	19 138
Alleghany	98	82 681	87 224	Harris	420	80 829	103 801
Allstate	1 118	139 592	148 564	Hewlett Packard Enterprise Company	2 477	50 460	48 390
Ally Financial	943	35 297	38 188	IAC/InterActiveCorp	434	99 729	123 368
American International Group	1 212	88 234	84 384	Intel	1 353	89 172	84 636
Annaly Capital Management	8 616	115 229	102 794	International Business Machines	107	19 688	19 281
Arthur J. Gallagher & Co.	514	49 465	58 831	Intuit	182	39 625	62 152
Bank of America	837	32 787	31 719	Juniper Networks	2 162	75 416	75 235
Bank of New York Mellon	259	18 491	14 942	KLA-Tencor	305	45 933	47 110
BB&T	236	15 861	15 151	Lam Research	63	15 242	15 464
Bershire Hataway, classe B	170	44 148	47 355	Maxim Integrated Products	1 048	81 941	81 922
Capital One Financial	128	15 845	15 177	Micron Technology	679	29 850	34 240
Chubb	809	156 891	155 709	Microsoft	233	34 064	40 787
Cincinnati Financial	596	64 499	80 741	Motorola Solutions	660	90 551	143 797
Citigroup	178	16 285	16 289	NetApp	172	13 856	13 868
Citizens Financial Group	299	15 953	13 816	Okta	140	24 271	22 596
CME Group	276	59 003	70 008	Paychex	317	28 389	34 088
Fidelity National Financial	1 844	94 231	97 109	Paycom Software	46	13 878	13 628
Fifth Third Bancorp	885	35 421	32 266	Qorvo	625	52 787	54 402
Franklin Resources	869	40 821	39 518	Qualcomm	1 096	105 359	108 947
Goldman Sachs Group	60	19 084	16 042	Salesforce.com	73	15 134	14 474
Hartford Financial Services Group	2 454	175 470	178 681	Skyworks Solutions	252	25 058	25 445
HCP	2 802	119 752	117 095	Synopsys	562	62 440	94 509
JPMorgan Chase & Co.	508	74 141	74 216	TE Connectivity	459	57 962	57 449
Loews	1 270	82 800	90 729	Texas Instruments	726	99 427	108 873
M&T Bank	140	32 685	31 113	Twilio, classe A	218	41 495	38 842
Markel	85	121 394	121 026	VeriSign	531	147 922	145 133
Marsh & McLennan Companies	801	85 939	104 409	Visa, classe A	300	51 502	68 036
Mastercard, classe A	159	41 526	54 962	VMware, classe A	55	12 606	12 018
Mid-America Apartment Communities	795	125 149	122 337	Western Digital	654	34 620	40 637
Morgan Stanley	272	18 022	15 572	Xilinx	877	84 193	135 139
MSCI, classe A	137	27 202	42 749			3 389 200	3 696 617
Nasdaq	578	61 553	72 637	<b>Services publics (14,2 %)</b>			
PNC Financial Services Group	189	36 679	33 905	Alliant Energy	1 336	69 764	85 685
Principal Financial Group	189	15 172	14 305	Ameren	1 730	128 479	169 800
Prudential Financial	241	31 979	31 808	American Electric Power Company	1 803	172 336	207 358
Realty Income	798	76 218	71 921	American Water Works Company	640	72 478	97 013
Regency Centers	379	34 831	33 053	Atmos Energy	662	94 036	91 317
Regions Financial	706	16 777	13 783	CenterPoint Energy	2 661	95 521	99 554
S&P Global	353	92 470	105 076	CMS Energy	1 401	88 242	106 019
State Street	200	25 681	14 651	Consolidated Edison	1 161	115 908	133 023
Sun Communities	335	57 500	56 117	Dominion Energy	643	66 597	64 967
T. Rowe Price Group	109	14 707	15 627	DTE Energy	668	89 589	111 628
Torchmark	482	54 222	56 347	Duke Energy	2 374	255 807	273 740
Travelers Companies	689	131 541	134 620	Edison International	479	39 848	42 194
U.S. Bancorp	530	36 617	36 291	Entergy	1 398	149 362	188 036
Unum Group	571	35 793	25 033	Evergy	1 422	98 608	111 771
Ventas	1 285	119 452	114 771	Eversource Energy	1 148	94 073	113 651
Vornado Realty Trust	211	18 625	17 674	Exelon	3 588	222 445	224 772
W.P. Carey	1 156	123 777	122 631	FirstEnergy	3 452	157 148	193 112
Wells Fargo & Company	433	26 842	26 775	Kinder Morgan	5 122	144 810	139 753
Welltower	1 466	159 984	156 187	NextEra Energy	462	93 024	123 678
Weyerhaeuser Company	467	16 147	16 074	NiSource	2 274	72 173	85 581
		3 309 183	3 386 269	Pinnacle West Capital	791	81 882	97 255
<b>Technologie (15,0 %)</b>				<b>Services publics (14,2 %)</b>			
Adobe Systems	181	49 148	69 691	PPL	3 105	121 510	125 822
Akamai Technologies	605	62 195	63 357	Public Service Enterprise Group	1 562	107 355	120 060
Alphabet, classe A	52	77 348	73 577	Sempra Energy	287	42 303	51 545
Amphenol, classe A	257	32 447	32 220	Southern Company	3 468	241 198	250 518
Analog Devices	564	84 745	83 186	WEC Energy Group	369	29 783	40 200
ANSYS	306	63 611	81 900	Xcel Energy	1 697	107 789	131 922
Autodesk	141	31 850	30 015			3 052 068	3 479 974
Broadcom	340	123 134	127 895				
Broadridge Financial Solutions	228	31 279	38 041				

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

## FNB DES JARDINS ÉTATS-UNIS MULTIFACTEURS À VOLATILITÉ CONTRÔLÉE

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019 (SUITE)

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Immobilier (3,2 %)</b>				<b>Irlande (2,4 %)</b>			
Alexandria Real Estate Equities	157	25 574	28 946	Accenture, classe A	189	38 818	45 634
AvalonBay Communities	523	133 452	138 859	Eaton	855	87 729	93 046
CBRE Group, classe A	596	38 174	39 954	Ingersoll-Rand Company	698	83 570	115 537
Duke Realty	1 833	62 095	75 715	Johnson Controls International	865	45 847	46 694
Equity Residential	1 382	112 752	137 106	Medtronic	778	84 497	99 012
Essex Property Trust	443	164 180	168 995	Perrigo Company	414	30 779	25 762
Host Hotels & Resorts	3 557	90 144	84 689	STERIS	294	56 319	57 198
ProLogis	154	12 556	16 119	Willis Towers Watson	390	95 600	97 615
SL Green Realty	285	36 281	29 932			523 159	580 498
UDR	1 296	69 905	76 023	<b>Israël (0,5 %)</b>			
		745 113	796 338	Check Point Software Technologies	804	110 509	121 463
<b>Total des actions américaines</b>				<b>Royaume-Uni (0,6 %)</b>			
		21 390 533	23 210 990	Aon	259	47 598	65 314
<b>Actions étrangères (5,3 %)</b>				Linde	210	49 436	55 103
<b>Bermudes (1,5 %)</b>				Nielsen Holdings	616	26 297	18 192
Arch Capital Group	2 236	88 571	108 344			123 331	138 609
Bunge	740	68 488	53 871	<b>Total des actions étrangères</b>			
Everest Re Group	196	61 268	63 308			1 179 044	1 292 005
IHS Markit	383	24 423	31 891	<b>Total des actions</b>			
Marvell Technology Group	2 993	74 324	93 358			22 569 577	24 502 995
Norwegian Cruise Line Holdings	318	22 978	22 286	<b>Coût d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres</b>			
		340 052	373 058			(1 697)	-
<b>Guernesey (0,3 %)</b>				<b>Total des placements (99,7 %)</b>			
Amdocs	966	81 993	78 377			22 567 880	24 502 995
				<b>Autres éléments d'actif net (0,3 %)</b>			
							85 994
				<b>Actif net (100 %)</b>			
							24 588 989

TABLEAU 1

#### Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRÉTÉS REÇUES TITRES \$
<b>Titres prêtés</b>	<b>1 517 140</b>	<b>1 630 486</b>

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

**a) Constitution du Fonds**

Le FNB Desjardins États-Unis multifacteurs à volatilité contrôlée (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi le 22 mars 2017.

**b) Parts (note 4)**

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2019	1 050 000	—	—	—	1 050 000
2018	250 000	800 000	—	(100 000)	950 000

**c) Distributions**

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. 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.

**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 DE GESTION
FNB DESJARDINS ÉTATS-UNIS MULTIFACTEURS À VOLATILITÉ CONTRÔLÉE	0,50	0,50

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

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	12 393	23 901

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

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

*Objectif et stratégies de placement*

Le FNB Desjardins États-Unis multifacteurs à volatilité contrôlée cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un indice boursier américain multifacteurs à volatilité contrôlée. À l'heure actuelle, le FNB Desjardins États-Unis multifacteurs à volatilité contrôlée cherche à reproduire le rendement du Scientific Beta USA Multifactor-Controlled Volatility Index, déduction faite des frais. Dans une conjoncture de marché normale, le FNB investira principalement dans des titres de capitaux propres américains.

La stratégie de placement du FNB Desjardins États-Unis multifacteurs à volatilité contrôlée consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille de titres de capitaux propres ou d'autres titres choisis par le gestionnaire, qui reproduit étroitement l'exposition au marché régional de l'indice pertinent. Les titres qui seront choisis pour le portefeuille du FNB Desjardins États-Unis multifacteurs à volatilité contrôlée comporteront généralement des caractéristiques d'investissement globales qui s'appuient sur six facteurs déterminants : la taille, l'évaluation, le momentum, la volatilité, la rentabilité et l'investissement, en plus des mécanismes de pondération suivants : la déconcentration maximale et la volatilité minimale, à l'instar de ceux qui sont reflétés dans l'indice pertinent. Le gestionnaire prévoit rééquilibrer les titres détenus par le FNB Desjardins États-Unis multifacteurs à volatilité contrôlée à intervalles réguliers, afin de refléter les changements apportés à la composition et aux caractéristiques de l'indice pertinent.

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

*Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de la période, selon les niveaux suivants :*

30 JUIN 2019	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
ACTIONS	24 502 995	—	—	24 502 995
<b>TOTAL</b>	<b>24 502 995</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>24 502 995</b>
<b>31 DÉCEMBRE 2018</b>	<b>NIVEAU 1 \$</b>	<b>NIVEAU 2 \$</b>	<b>NIVEAU 3 \$</b>	<b>TOTAL \$</b>
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
ACTIONS	21 814 344	—	—	21 814 344
<b>TOTAL</b>	<b>21 814 344</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>21 814 344</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**Risques découlant des instruments financiers**

*Risque de change*

Les tableaux suivants présentent, en dollars canadiens, les devises auxquelles le FNB 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 JUIN 2019	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE* \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$
Dollar américain	24 594 394	—	24 594 394	737 832
* COMPOSÉ DE :				
ÉLÉMENTS MONÉTAIRES			91 399	
ÉLÉMENTS NON MONÉTAIRES			24 502 995	

31 DÉCEMBRE 2018	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE* \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$
Dollar américain	22 137 826	—	22 137 826	664 135
* COMPOSÉ DE :				
ÉLÉMENTS MONÉTAIRES			323 482	
ÉLÉMENTS NON MONÉTAIRES			21 814 344	

*Risque de taux d'intérêt*

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES) (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 FNB :

30 JUIN 2019 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2018 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions américaines		Actions américaines	
Technologie	15,0	Consommation discrétionnaire	13,5
Services financiers	13,8	Consommation courante	12,5
Services publics	14,2	Services publics	12,3
Consommation discrétionnaire	14,0	Services financiers	12,0
Consommation courante	10,4	Soins de santé	10,7
Produits industriels	7,9	Technologie	10,0
Soins de santé	8,2	Produits industriels	8,6
Énergie	3,6	Énergie	6,7
Immobilier	3,2	Matériaux	3,1
Matériaux	2,6	Immobilier	2,7
Communications	1,5	Communications	1,1
Actions étrangères	5,3	Actions étrangères	5,5
Autres éléments d'actif net	0,3	Autres éléments d'actif net	1,3
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>TOTAL</b>	<b>100</b>

*Risque de prix*

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

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net 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 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
Scientific Beta USA Multifactor-Controlled Volatility Index	3,00	737 670	662 722

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*

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

**Activités de prêts de titres**

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers affectés en garantie de passifs est de :

	\$
30 JUIN 2019	<b>1 630 486</b>
31 DÉCEMBRE 2018	414 151

*Risque de liquidité*

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

**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 activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	30 JUIN 2019		30 JUIN 2018	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	<b>1 792</b>	<b>100</b>	–	–
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	<b>921</b>	<b>51</b>	–	–
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	<b>871</b>	<b>49</b>	–	–

**h) Impôts – Report des pertes**

Aux 15 décembre 2018 et 2017, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB ne possède aucune perte en capital ni perte autre qu'en capital à reporter.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	16 078	119 023
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVBN)	6 093 377	5 370 662
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	6 172	5 939
	<u>6 115 627</u>	<u>5 495 624</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	2 748	5 312
Distributions à payer	–	22 500
	<u>2 748</u>	<u>27 812</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>6 112 879</u>	<u>5 467 812</u>
– par part (note b)	<u>20,38</u>	<u>18,23</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.  
le gestionnaire des FNB Desjardins  
Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2019* (6 MOIS) \$
<b>Revenus</b>	
Dividendes	68 625
Revenu net (perte nette) provenant de dérivés	
Écart de conversion sur encaisse	(1 689)
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	99 834
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	550 195
	<u>716 965</u>
<b>Charges</b>	
Frais de gestion	16 713
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	296
	<u>17 009</u>
Retenues d'impôt	9 352
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	537
	<u>26 898</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>690 067</u>
– par part	<u>2,30</u>
Nombre moyen de parts rachetables	<u>300 000</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2019* (6 MOIS) \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<u>5 467 812</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>690 067</u>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>	<u>(45 000)</u>
Revenu net de placement	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<u>6 112 879</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2019* (6 MOIS) \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	690 067
Ajustement au titre des éléments suivants :	
Écart de conversion sur encaisse	1 689
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(99 834)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(550 195)
Produit de la vente/échec de placements	2 176 503
Achat de placements	(2 249 189)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(233)
Charges à payer	(2 564)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<u>(33 756)</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(67 500)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<u>(67 500)</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(1 689)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(102 945)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	119 023
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<u>16 078</u>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	<u>59 040</u>

\* Début des opérations en septembre 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Actions (99,7 %)</b>				<b>Consommation courante (8,1 %)</b>			
<b>Actions américaines (92,3 %)</b>							
<b>Énergie (2,9 %)</b>							
Devon Energy	692	25 837	25 790	Brown-Forman, classe B	130	8 345	9 416
HollyFrontier	294	25 387	17 780	Clorox Company	194	38 826	38 815
Marathon Petroleum	329	31 480	24 024	Coca-Cola Company	465	28 969	30 941
National Oilwell Varco	670	36 690	19 463	Colgate-Palmolive	320	28 970	29 970
Phillips 66	760	103 438	92 897	Conagra Brands	519	22 414	17 986
		222 832	179 954	Estée Lauder Companies, classe A	47	8 741	11 246
<b>Matériaux (2,1 %)</b>							
Albemarle	114	10 299	10 489	Hershey Company	160	24 369	28 023
Ball	141	12 503	12 896	Hormel Foods	472	24 658	25 005
Celanese	39	5 448	5 494	J.M. Smucker Company	189	27 435	28 449
Ecolab	69	14 298	17 802	Kellogg Company	124	11 498	8 680
International Flavors & Fragrances	48	8 608	9 101	Kimberly-Clark	174	27 072	30 304
International Paper Company	407	24 872	23 039	Kroger	633	23 902	17 958
Newmont Goldcorp	126	5 098	6 334	Mondelez International	595	39 063	41 908
Packaging Corporation of America	134	16 886	16 691	PepsiCo	234	37 125	40 097
PPG Industries	163	23 465	24 859	Procter & Gamble	362	46 057	51 869
		121 477	126 705	Walgreens Boots Alliance	446	30 924	31 862
<b>Produits industriels (10,1 %)</b>							
3M	59	16 214	13 364	Walmart	368	46 485	53 133
Arconic	717	17 021	24 192			474 853	495 662
Cintas	147	40 016	45 582	<b>Soins de santé (12,5 %)</b>			
CoStar Group	62	33 546	44 889	Abbott Laboratories	375	34 676	41 212
CSX	255	26 518	25 781	Agilent Technologies	549	50 396	53 569
Cummins	102	20 005	22 838	Anthem	134	52 030	49 416
Danaher	288	54 716	53 787	Baxter International	383	39 241	40 990
Emerson Electric	616	59 695	53 707	Boston Scientific	482	23 898	27 071
Expeditors International of Washington	295	27 593	29 243	Bristol-Myers Squibb	196	12 784	11 615
Fastenal Company	816	30 526	34 751	Centene	457	41 359	31 317
FedEx	117	34 627	25 103	Dentsply Sirona	406	20 148	30 962
Fortive	246	26 151	26 205	Eli Lilly and Company	243	34 147	35 180
Fortune Brands Home & Security	240	16 818	17 917	Henry Schein	256	26 671	23 384
Illinois Tool Works	199	37 922	39 217	Hologic	308	17 884	19 327
Rockwell Automation	54	12 853	11 561	Humana	113	49 079	39 175
Stanley Black & Decker	206	39 893	38 928	Johnson & Johnson	287	52 725	52 235
Verisk Analytics, classe A	230	35 813	44 019	Laboratory Corporation of America Holdings	107	23 236	24 175
W.W. Grainger	87	39 538	30 494	Mettler-Toledo International	42	42 332	46 102
Xylem	312	33 720	34 101	Pfizer	918	52 189	51 967
		603 185	615 679	Quest Diagnostics	233	32 205	30 998
<b>Consommation discrétionnaire (12,6 %)</b>							
Activision Blizzard	329	19 968	20 292	ResMed	150	22 291	23 920
Advance Auto Parts	123	26 344	24 775	Universal Health Services, classe B	132	21 610	22 491
Best Buy Co.	377	37 776	34 352	Varian Medical Systems	158	23 114	28 106
Comcast, classe A	566	28 137	31 271	WellCare Health Plans	84	33 230	31 291
D.R. Horton	477	25 898	26 884	Zimmer Biomet Holdings	322	52 680	49 542
Darden Restaurants	104	15 245	16 543			757 925	764 045
Dollar Tree	299	40 054	41 959	<b>Services financiers (14,0 %)</b>			
Genuine Parts Company	61	8 384	8 257	Aflac	388	23 918	27 790
Hasbro	188	25 664	25 962	Alexandria Real Estate Equities	130	24 964	23 968
Home Depot	161	43 507	43 754	Alleghany	24	20 183	21 361
Kohl's	280	22 607	17 398	Allstate	273	35 439	36 277
Las Vegas Sands	141	11 042	10 887	Ally Financial	603	21 273	24 419
Lennar, classe A	152	10 318	9 625	American International Group	257	17 791	17 893
Lowe's Companies	84	11 595	11 077	Arthur J. Gallagher & Co.	299	29 088	34 223
lululemon athletica	40	6 167	9 420	AvalonBay Communities	129	35 432	34 250
Macy's	536	23 518	15 031	Bank of New York Mellon	151	8 666	8 712
McDonald's	118	25 631	32 020	BB&T	280	18 296	17 976
Nike, classe B	397	44 082	43 552	Capital One Financial	77	9 626	9 130
PVH	129	23 181	15 954	Cincinnati Financial	192	19 276	26 010
Ross Stores	246	31 411	31 863	Citizens Financial Group	175	8 871	8 086
Tapestry	504	31 283	20 897	Fidelity National Financial	458	24 679	24 119
Target	377	42 162	42 668	Fifth Third Bancorp	711	26 691	25 922
Tiffany & Co.	187	29 675	22 882	Franklin Resources	493	22 316	22 419
TJX Companies	455	29 692	31 441	Hartford Financial Services Group	604	39 627	43 979
Tractor Supply Company	192	22 102	27 298	HCP	798	33 295	33 348
VF Corporation	374	43 893	42 690	M&T Bank	40	8 721	8 890
Viacom, classe B	614	24 475	23 966	Marsh & McLennan Companies	205	22 655	26 721
Walt Disney Company	175	24 192	31 933	Mid-America Apartment Communities	196	30 854	30 161
Whirlpool	58	10 861	10 790	MSCI, classe A	80	18 479	24 963
Yum! Brands	299	35 554	43 241	PNC Financial Services Group	50	9 097	8 970
		774 418	768 682	Prudential Financial	142	18 695	18 742
				Public Storage	54	17 166	16 806
				Realty Income	266	25 405	23 974
				Regency Centers	66	6 065	5 756
				S&P Global	130	37 250	38 696
				SunTrust Banks	107	9 523	8 788
				Torchmark	175	19 925	20 458
				Travelers Companies	225	38 692	43 962
				U.S. Bancorp	134	9 258	9 176
				UDR	396	23 913	23 229
				Unum Group	338	17 128	14 819
				Ventas	304	28 258	27 152

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019 (SUITE)

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Services financiers (suite)</b>				<b>Actions étrangères (7,4%)</b>			
Welltower	403	42 934	42 935	<b>Bermudes (0,4%)</b>			
Weyerhaeuser Company	543	18 774	18 690	Bunge	215	17 744	15 652
		822 223	852 770	IHS Markit	142	11 240	11 824
<b>Technologie (21,7%)</b>						28 984	27 476
Adobe Systems	102	34 822	39 274	<b>Curaçao (0,4%)</b>			
Advanced Micro Devices	939	36 126	37 265	Schlumberger	454	23 335	23 576
Akamai Technologies	276	26 048	28 904	<b>Guernesey (0,3%)</b>			
Analog Devices	149	22 388	21 976	Amdocs	238	20 394	19 310
Autodesk	89	20 104	18 945	<b>Irlande (4,6%)</b>			
Cadence Design Systems	454	42 832	42 009	Accenture, classe A	156	34 661	37 666
Cerner	245	20 050	23 467	Eaton	508	54 252	55 284
Cisco Systems	1 096	68 622	78 384	Ingersoll-Rand Company	319	42 262	52 803
Citrix Systems	226	31 823	28 983	Johnson Controls International	733	38 848	39 569
Cognizant Technology Solutions, classe A	904	89 978	74 883	Medtronic	307	38 557	39 070
DXC Technology Company	433	52 407	31 205	Perrigo Company	236	20 924	14 686
Electronic Arts	149	18 776	19 716	Willis Towers Watson	182	46 148	45 553
Fiserv	111	11 147	13 223			275 652	284 631
Hewlett Packard Enterprise Company	2 187	45 403	42 725	<b>Royaume-Uni (0,8%)</b>			
Intel	968	58 789	60 552	Aon	71	14 310	17 904
International Business Machines	109	20 056	19 642	Nielsen Holdings	294	10 234	8 683
Intuit	230	65 239	78 543	TechnipFMC	645	21 192	21 864
Juniper Networks	544	20 806	18 931			45 736	48 451
KLA-Tencor	280	42 167	43 248	<b>Suisse (0,9%)</b>			
Lam Research	237	57 337	58 174	Chubb	136	24 320	26 176
Maxim Integrated Products	468	36 125	36 583	TE Connectivity	223	26 139	27 911
Microsoft	233	42 185	40 787			50 459	54 087
Motorola Solutions	286	47 790	62 312	<b>Total des actions étrangères</b>			
NetApp	207	16 818	16 690			444 560	457 531
Qualcomm	629	60 464	62 525	<b>Total des actions</b>			
Salesforce.com	186	38 560	36 879			5 982 637	6 093 377
Synopsys	257	33 176	43 219	<b>Coûts d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres</b>			
Texas Instruments	403	57 264	60 435			(206)	—
VeriSign	207	57 664	56 577	<b>Total des placements (99,7%)</b>			
VMware, classe A	34	7 792	7 429			5 982 431	6 093 377
Waters	38	10 689	10 688	<b>Autres éléments d'actif net (0,3%)</b>			
Western Digital	509	26 943	31 627				19 502
Worldpay, classe A	75	9 517	12 011	<b>Actif net (100%)</b>			
Xilinx	441	46 148	67 955				<b>6 112 879</b>
		1 276 055	1 325 766				
<b>Communications (1,9%)</b>							
AT&T	718	31 460	31 441				
T-Mobile USA	549	50 905	53 188				
Verizon Communications	420	29 175	31 355				
		111 540	115 984				
<b>Services publics (4,1%)</b>							
American Water Works Company	54	6 163	8 185				
CenterPoint Energy	214	8 465	8 006				
CMS Energy	333	26 038	25 199				
Consolidated Edison	238	23 626	27 269				
Dominion Energy	284	29 414	28 695				
DTE Energy	168	29 115	28 074				
Eversource Energy	362	28 946	35 838				
Exelon	588	38 457	36 836				
NextEra Energy	33	7 799	8 834				
ONEOK	359	32 716	32 280				
Public Service Enterprise Group	120	8 091	9 224				
		238 830	248 440				
<b>Immobilier (2,3%)</b>							
CBRE Group, classe A	408	23 942	27 351				
Duke Realty	549	19 969	22 677				
Equity Residential	343	29 812	34 029				
Host Hotels & Resorts	1 027	27 623	24 452				
ProLogis	175	15 022	18 317				
SL Green Realty	146	18 371	15 333				
		134 739	142 159				
<b>Total des actions américaines</b>							
		5 538 077	5 635 846				

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

**a) Constitution du Fonds**

Le FNB Desjardins IR États-Unis multifacteurs faible en CO<sub>2</sub> (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi le 29 août 2018.

**b) Parts (note 4)**

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2019	300 000	–	–	–	300 000

**c) Distributions**

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

**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 %
	<b>FRAIS DE GESTION</b>	<b>FRAIS DE GESTION</b>
FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS MULTIFACTEURS FAIBLE EN CO <sub>2</sub>	0,50	0,50

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

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
<b>CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)</b>	<b>2 748</b>	5 312

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

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

*Objectifs et stratégies de placement*

Le FNB Desjardins IR États-Unis multifacteurs faible en CO<sub>2</sub> cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un indice canadien qui utilise une approche multifactorielle. À l'heure actuelle, le FNB Desjardins IR États-Unis multifacteurs faible en CO<sub>2</sub> cherche à reproduire le rendement du Scientific Beta Desjardins United States RI Low Carbon Multifactor Index, déduction faite des frais. Dans une conjoncture de marché normale, le FNB Desjardins IR États-Unis multifacteurs faible en CO<sub>2</sub> investira principalement dans des titres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation à partir de l'univers Scientific Beta américain tout en tentant d'obtenir une réduction importante de la moyenne pondérée de l'Intensité carbone associée au portefeuille du FNB Desjardins IR États-Unis multifacteurs faible en CO<sub>2</sub> par rapport à l'indice en fonction de la capitalisation de l'univers Scientific Beta américain et en s'assurant que tous les émetteurs inclus respectent les normes ESG préétablies.

La stratégie de placement du FNB Desjardins IR États-Unis multifacteurs faible en CO<sub>2</sub> consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille de titres de capitaux propres ou d'autres titres choisis par le gestionnaire, qui reproduit étroitement l'exposition au marché géographique de l'indice pertinent. Les titres qui sont choisis pour le portefeuille du

FNB Desjardins IR États-Unis multifacteurs faible en CO<sub>2</sub> comportent des caractéristiques d'investissement qui regroupent six facteurs : la taille, l'évaluation, la volatilité, le momentum, la rentabilité et l'investissement, ventilés de façon à dépasser l'indice pondéré en fonction de la capitalisation de l'univers Scientific Beta pertinent à long terme et à contrôler l'exposition géographique et sectorielle afin d'atténuer le risque relatif lié au pays et au secteur, tout en tenant compte de l'exposition au risque lié au carbone, en visant à réduire considérablement la moyenne pondérée du niveau de l'Intensité carbone associée au portefeuille du FNB Desjardins IR États-Unis multifacteurs faible en CO<sub>2</sub> par rapport à l'indice pondéré en fonction de la capitalisation applicable et en s'assurant que tous les émetteurs inclus respectent les normes ESG préétablies.

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

*Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de la période, selon les niveaux suivants :*

30 JUIN 2019	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
ACTIONS	6 093 377	–	–	6 093 377
<b>TOTAL</b>	<b>6 093 377</b>	–	–	<b>6 093 377</b>

31 DÉCEMBRE 2018	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
ACTIONS	5 370 662	–	–	5 370 662
<b>TOTAL</b>	<b>5 370 662</b>	–	–	<b>5 370 662</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**Risques découlant des instruments financiers**

*Risque de change*

Les tableaux suivants présentent, en dollars canadiens, les devises auxquelles le FNB 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 JUIN 2019	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE* \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$
Dollar américain	6 114 673	–	6 114 673	183 440
* COMPOSÉ DE :				
ÉLÉMENTS MONÉTAIRES			21 296	
ÉLÉMENTS NON MONÉTAIRES			6 093 377	

31 DÉCEMBRE 2018	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE* \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$
Dollar américain	5 429 598	–	5 429 598	162 888
* COMPOSÉ DE :				
ÉLÉMENTS MONÉTAIRES			58 936	
ÉLÉMENTS NON MONÉTAIRES			5 370 662	

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES) (SUITE)

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

### Risque de concentration

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

30 JUIN 2019 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2018 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions américaines		Actions américaines	
Technologie	21,7	Technologie	19,2
Services financiers	14,0	Soins de santé	14,1
Soins de santé	12,5	Consommation discrétionnaire	14,1
Produits industriels	10,1	Services financiers	12,8
Consommation discrétionnaire	12,6	Produits industriels	9,1
Consommation courante	8,1	Consommation courante	7,6
Services publics	4,1	Immobilier	3,9
Énergie	2,9	Énergie	3,5
Immobilier	2,3	Services publics	2,6
Matériaux	2,1	Matériaux	2,5
Communications	1,9	Communications	2,3
Actions étrangères	7,4	Actions étrangères	6,5
Autres éléments d'actif net	0,3	Autres éléments d'actif net	1,8
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>TOTAL</b>	<b>100</b>

### Risque de prix

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

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net 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 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
Scientific Beta Desjardins United States RI Low Carbon Multifactor Index	3,00	183 386	164 034

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

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

### Risque de liquidité

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

## g) Impôts – Report des pertes

Au 31 décembre 2018, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB possède pour 289 \$ de pertes en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	183 566	549 725
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	25 269 719	22 895 164
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	–	1 194 969
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	140 667	73 741
	<u>25 593 952</u>	<u>24 713 599</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	15 668	31 862
Distributions à payer	–	220 625
	<u>15 668</u>	<u>252 487</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>25 578 284</u>	<u>24 461 112</u>
– par part (note b)	<u>20,46</u>	<u>19,57</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
**Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.**  
 le gestionnaire des FNB Desjardins  
 Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN	2019 \$	2018 \$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins de distribution	140	–
Dividendes	742 333	538 924
Écart de conversion sur encaisse	(6 644)	(1 487)
Revenus provenant des activités de prêts de titres	1 173	–
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(729 557)	946 580
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 632 297	(451 762)
	<u>1 639 742</u>	<u>1 032 255</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	87 358	72 450
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 268	2 097
	<u>88 626</u>	<u>74 547</u>
Retenues d'impôt	79 871	59 041
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	29 073	31 190
	<u>197 570</u>	<u>164 778</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>1 442 172</u>	<u>867 477</u>
– par part	<u>1,15</u>	<u>0,87</u>
Nombre moyen de parts rachetables	<u>1 250 000</u>	<u>994 475</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN	2019 \$	2018 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<u>24 461 112</u>	<u>5 145 096</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>1 442 172</u>	<u>867 477</u>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	–	20 953 319
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(325 000)	(275 000)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<u>25 578 284</u>	<u>26 690 892</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN	2019 \$	2018 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 442 172	867 477
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	6 644	1 487
(Gain net) perte nette réalisé(e)	729 557	(946 580)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 632 297)	451 762
Produit de la vente/échéance de placements	12 859 456	18 384 657
Achat de placements	(13 136 302)	(38 995 752)
Somme à recevoir pour la vente de titres	–	26
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(66 926)	(81 492)
Charges à payer	(16 194)	14 291
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<u>186 110</u>	<u>(20 304 124)</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	–	20 953 319
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(545 625)	(302 500)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<u>(545 625)</u>	<u>20 650 819</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(6 644)	(1 487)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(366 159)	345 208
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	549 725	68 469
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<u>183 566</u>	<u>413 677</u>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	140	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	595 536	398 391

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Actions (98,8 %)</b>				<b>Italie (7,1 %)</b>			
<b>Allemagne (6,0 %)</b>							
Adidas	574	173 769	231 911	Aegon	16 404	109 477	106 872
Allianz	253	72 783	79 817	Enel	57 055	491 472	521 317
BASF	158	17 605	15 029	Eni	17 587	392 701	382 264
Bayerische Motoren Werke (BMW)	1 072	109 155	103 836	Fiat Chrysler Automobiles	726	19 260	13 252
Commerzbank	1 243	11 455	11 689	Intesa Sanpaolo	46 543	130 774	130 351
Deutsche Lufthansa	3 071	108 083	68 871	Koninklijke Ahold Delhaize	14 012	454 476	412 404
Deutsche Telekom	18 685	431 106	422 980	Leonardo	1 951	23 480	32 358
Muenchener Rueckversicherung	1 784	504 828	585 919	Mediobanca	9 526	125 046	128 519
Osram Licht	368	15 337	15 859	Telecom Italia	46 479	43 846	33 214
				Terna – Rete Elettrica Nazionale	7 306	53 641	60 885
		1 444 121	1 535 911			1 844 173	1 821 436
<b>Australie (6,6 %)</b>				<b>Japon (24,5 %)</b>			
Australia and New Zealand Banking Group	982	25 314	25 403	Advantest	200	6 702	7 192
Bank of Queensland	5 012	48 918	43 800	Alps Electric Company	500	10 946	11 013
BHP Billiton	1 512	53 969	57 069	ANA Holdings	1 300	64 848	56 258
BlueScope Steel	1 455	16 036	16 078	Aozora Bank	900	45 959	28 228
Boral	6 327	37 164	29 706	Astellas Pharma	17 400	335 111	323 946
Caltex Australia	2 874	83 036	65 228	Bridgestone	5 700	296 816	293 266
Crown Resorts	4 191	54 598	47 848	Canon	7 900	354 976	301 440
Fortescue Metals Group	2 336	18 952	19 322	Casio Computer Company	3 100	54 430	50 308
Iluka Resources	1 240	12 226	12 246	East Japan Railway Company	2 300	285 374	281 193
Lend Lease Group	4 945	60 788	58 950	Fuji Electric Company	500	24 933	22 529
Macquarie Group	944	107 656	108 545	FUJIFILM Holdings	4 900	257 696	324 670
National Australia Bank	6 116	154 007	149 858	Fujitsu	1 500	123 034	136 667
Newcrest Mining	3 217	80 644	94 253	Haseko	3 505	47 512	46 337
Orica	4 326	71 647	80 411	Hitachi	1 400	65 784	67 055
Rio Tinto	535	48 962	50 905	Honda Motor Company	1 700	63 873	57 424
South32	5 275	18 183	15 382	ITOCHEU	9 500	226 163	237 417
Telstra	41 634	141 076	146 989	Japan Post Holdings	16 900	257 655	250 070
Transurban Group	2 413	29 254	32 616	Kao	2 900	287 735	288 773
Vicinity Centres	38 753	92 360	87 066	KDDI	12 500	428 602	415 940
Wesfarmers	6 331	226 685	209 931	Kobe Steel	1 100	9 387	9 406
Woodside Petroleum	1 094	34 182	36 477	Konika Minolta	6 200	77 467	78 883
Woolworths Group	9 301	256 914	283 423	Kuraray	1 900	37 059	29 658
WorleyParsons	1 108	14 725	14 946	Kyocera	300	23 156	25 598
		1 687 296	1 686 452	Lawson	100	6 360	6 271
				Lixil Group	900	15 794	18 601
<b>Belgique (0,5 %)</b>				<b>Mazda Motor</b>			
Solvay, classe A	933	161 646	126 485	Mitsubishi	7 500	102 036	102 291
<b>Bermudes (0,1 %)</b>				<b>Mitsubishi Electric</b>			
CK Infrastructure Holdings	2 000	21 779	21 309	Mitsubishi Motors	4 900	188 002	168 783
<b>Danemark (0,4 %)</b>				<b>Mitsubishi Motors</b>			
A.P. Moller – Maersk, série B	11	17 678	17 857	Mitsui & Co.	1 400	23 997	24 095
ISS	1 837	89 888	72 557	Mitsui Chemicals	2 900	29 966	18 149
		107 566	90 414	Mitsui O.S.K. Lines	7 700	173 396	163 808
<b>Espagne (5,5 %)</b>				<b>Nippon Telegraph and Telephone</b>			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	28 503	209 830	208 560	Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	400	14 938	12 939
Endesa	1 533	54 551	51 580	Nissan Motor Co.	300	8 679	9 384
Iberdrola	35 852	435 750	467 687	Nomura Holdings	5 100	293 725	310 334
Naturgy Energy Group	3 865	124 007	139 361	NSK	500	10 136	10 485
Repsol	15 603	350 809	320 077	ORIX	25 700	244 814	240 514
Telefonica	19 971	217 174	214 604	Seiko Epson	9 100	42 270	41 875
		1 392 121	1 401 869	Seven & I Holdings Co.	900	10 244	10 479
				Shionogi & Co.	3 000	57 705	58 509
<b>Finlande (0,2 %)</b>				<b>SoftBank</b>			
Stora Enso, série R	2 641	38 438	40 618	Sojitz	3 600	81 785	74 446
<b>France (10,2 %)</b>				<b>Sumitomo Heavy Industries</b>			
AXA	6 772	236 464	232 793	Sumitomo Mitsui Financial Group	1 600	77 178	70 793
BNP Paribas	1 550	95 538	96 335	Sumitomo Mitsui Financial Group	2 900	218 990	218 391
Bouygues	2 642	155 270	128 053	Suzuki Motor	3 200	55 755	54 317
Danone	8 374	940 423	928 388	Sumitomo Mitsui Financial Group	14 200	69 552	59 591
Eiffage	1 011	143 306	130 801	Sumitomo Mitsui Financial Group	400	9 980	9 912
Électricité de France	2 101	40 013	34 658	Sumitomo Heavy Industries	400	18 425	17 975
Ingenico	242	27 500	28 011	Sumitomo Mitsui Financial Group	2 500	115 235	115 405
Sanofi	5 755	635 168	650 106	Suzuki Motor	1 900	140 006	116 698
Société Générale	2 494	82 573	82 467	Taiheiy Cement	600	26 507	23 724
Total	4 120	310 938	302 109	Takeda Pharmaceutical Company	3 400	200 940	157 652
		2 667 193	2 613 721	Teijin	2 400	61 026	53 473
				Tokio Marine Holdings	3 900	258 540	255 384
<b>Hong Kong (0,4 %)</b>				<b>Toshiba</b>			
Sun Hung Kai Properties	4 500	99 193	99 731	Tosoh	2 800	58 464	51 450
<b>Îles Caïmans (1,9 %)</b>				<b>Toyota Motor</b>			
ASM Pacific Technology	1 300	17 047	17 396	Tsuruha Holdings	2 500	204 545	202 792
CK Asset Holdings	7 000	75 127	71 597	Yamada-Denki Co.	300	52 793	36 241
CK Hutchison Holdings	31 000	448 126	399 259	Yamaha Motor Co.	8 500	64 790	49 176
		540 300	488 252		3 000	70 246	69 680
						6 471 677	6 258 272
<b>Luxembourg (0,1 %)</b>				<b>Norvège (0,8 %)</b>			
Samsonite International	4 836	14 346	14 495	Equinor	4 005	123 166	103 400
Subsea 7	627	9 943	9 865	Marine Harvest	2 509	62 855	76 697
Tenaris	742	16 149	12 709	Yara International	352	20 589	22 324
		40 438	37 069			206 610	202 421

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019 (SUITE)

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Pays-Bas (3,9 %)</b>				<b>Suède (1,9 %)</b>			
ABN AMRO Group	5 347	151 728	149 711	AB Electrolux, série B	1 072	33 653	35 828
NXP Semiconductors	3 603	467 023	459 570	Atlas Copco, actions A	537	22 438	22 448
Randstad	568	42 703	40 826	Hennes & Mauritz, série B	1 176	24 501	27 388
Royal Dutch Shell, classe A	8 395	356 148	359 165	Sandvik	610	13 770	14 657
		1 017 602	1 009 272	Securitas, série B	3 217	72 166	73 808
<b>Royaume-Uni (14,3 %)</b>				Skandinaviska Enskilda Banken, série A	4 269	53 946	51 659
Anglo American	1 117	33 811	41 696	Skanska, série B	2 542	59 893	60 040
AstraZeneca	767	76 866	82 123	SKF, actions B	652	15 718	15 680
Barclays	24 887	67 649	62 002	Svenska Cellulosa, série B	2 215	23 533	25 175
Barratt Developments	1 559	14 799	14 846	Swedbank, actions A	2 284	57 874	44 858
Berkeley Group Holdings	250	16 712	15 513	Swedish Match	1 270	81 462	70 116
BHP Group	733	21 491	24 564	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, actions B	3 847	46 298	47 734
BP	25 989	245 336	237 118			505 252	489 391
British Land Company	10 876	128 166	97 385	<b>Suisse (11,1 %)</b>			
BT Group	14 351	48 756	46 889	ABB	1 148	30 234	30 141
Carnival	537	31 578	31 070	Adecco Group	1 223	94 227	96 152
Centrica	26 425	44 454	38 577	Baloise Holding	466	93 872	107 924
Diageo	6 571	301 086	369 811	Clariant	3 133	103 222	83 330
GlaxoSmithKline	4 309	114 292	112 984	Coca-Cola HBC	843	42 050	41 667
Imperial Brands	2 908	132 087	89 317	Dufry	336	49 743	37 233
J Sainsbury	13 453	56 422	43 841	Givaudan	33	97 636	121 894
Kingfisher	24 852	145 587	88 821	Kuehne & Nagel International	531	107 898	103 122
Land Securities Group	8 031	128 323	111 285	LafargeHolcim	1 205	77 589	76 987
Lloyds Banking Group	43 829	42 047	41 250	Logitech International	371	18 817	19 397
Marks & Spencer Group	24 889	129 289	87 215	Nestlé	3 783	398 537	512 393
Mondi	1 520	55 712	45 250	Novartis	822	92 480	98 271
National Grid	33 829	493 228	470 230	Roche Holding	595	204 117	219 020
Pearson	2 491	34 299	33 946	Schindler Holding, certificat de participation	124	36 241	36 114
Persimmon	561	18 429	18 632	Sika	191	42 388	42 648
RELX	10 147	329 059	322 237	Swatch Group, classe B	126	46 164	47 200
Rio Tinto	280	19 451	22 727	Swiss Life Holding	335	215 139	217 219
RSA Insurance Group	13 161	126 931	126 250	Swiss Re	3 247	408 438	431 874
SSE	6 067	135 004	113 210	Swisscom	321	216 748	210 852
Standard Chartered	2 317	27 483	27 521	Vifor Pharma	55	11 776	10 397
Standard Life Aberdeen	22 197	108 762	108 754	Zurich Insurance Group	656	276 955	298 843
Taylor Wimpey	11 298	33 240	29 641			2 664 271	2 842 678
Tesco	37 771	151 199	142 406	<b>Total des actions</b>		<b>25 532 549</b>	<b>25 269 719</b>
Unilever	3 847	271 037	313 148	<b>Coûts d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres</b>		(41 427)	—
United Utilities Group	2 284	30 111	29 735	<b>Total des placements (98,8 %)</b>		<b>25 491 122</b>	<b>25 269 719</b>
Vodafone Group	57 643	123 423	123 974	<b>Autres éléments d'actif net (1,2 %)</b>			308 565
William Morrison Supermarkets	25 855	106 295	86 601	<b>Actif net (100 %)</b>			<b>25 578 284</b>
		3 842 414	3 650 569				
<b>Singapour (3,3 %)</b>							
Ascendas Real Estate Investment Trust	31 500	81 298	94 924				
CapitaLand Commercial Trust	28 900	47 661	60 572				
CapitaLand Mall Trust	30 100	58 695	76 460				
City Developments	2 700	27 437	24 696				
ComfortDelGro	26 700	55 163	68 597				
DBS Group Holdings	6 000	152 504	150 441				
Genting Singapore	19 600	20 610	17 416				
Overseas-Chinese Banking	500	5 534	5 505				
Singapore Telecommunications Venture	99 500	309 102	336 358				
	1 200	22 455	18 880				
		780 459	853 849				

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

**a) Constitution du Fonds**

Le FNB Desjardins Marchés développés ex-É.-U. ex-Canada multifacteurs à volatilité contrôlée (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi le 22 mars 2017.

**b) Parts (note 4)**

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2019	1 250 000	—	—	—	1 250 000
2018	250 000	1 000 000	—	—	1 250 000

**c) Distributions**

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. 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.

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

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

	2019	2018
	TAUX ANNUEL	TAUX ANNUEL
	%	%
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS MARCHÉS DÉVELOPPÉS EX-É.-U. EX-CANADA MULTIFACTEURS À VOLATILITÉ CONTRÔLÉE	0,60	0,60

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

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2019	31 DÉCEMBRE 2018
	\$	\$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	15 668	31 862

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

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

*Objectif et stratégies de placement*

Le FNB Desjardins Marchés développés ex-É.-U. ex-Canada multifacteurs à volatilité contrôlée cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un indice boursier marchés développés (ex-États-Unis, ex-Canada) multifacteurs à volatilité contrôlée. À l'heure actuelle, le FNB Desjardins Marchés développés ex-É.-U. ex-Canada multifacteurs à volatilité contrôlée cherche à reproduire le rendement du Scientific Beta Developed ex-USA ex-Canada Multifactor-Controlled Volatility Index, déduction faite des frais. Dans une conjoncture de marché normale, le FNB investira principalement dans des titres de capitaux propres internationaux (ex-États-Unis, ex-Canada).

La stratégie de placement du FNB Desjardins Marchés développés ex-É.-U. ex-Canada multifacteurs à volatilité contrôlée consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille de titres de capitaux propres ou d'autres titres choisis par le gestionnaire, qui reproduit étroitement l'exposition au marché régional de l'indice pertinent. Les titres qui seront choisis pour le portefeuille du FNB Desjardins Marchés développés ex-É.-U. ex-Canada multifacteurs à volatilité contrôlée comporteront généralement des caractéristiques d'investissement globales qui s'appuient sur six facteurs déterminants : la taille, l'évaluation, le momentum, la volatilité, la rentabilité et l'investissement, en plus des mécanismes de pondération suivants : la déconcentration maximale et la volatilité minimale, à l'instar de ceux qui sont reflétés dans l'indice pertinent. Le gestionnaire prévoit rééquilibrer les titres détenus par le FNB Desjardins Marchés développés ex-É.-U. ex-Canada multifacteurs à volatilité contrôlée à intervalles réguliers, afin de refléter les changements apportés à la composition et aux caractéristiques de l'indice pertinent.

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

*Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de la période selon les niveaux suivants :*

30 JUIN 2019	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
ACTIONS	25 269 719	—	—	25 269 719
<b>TOTAL</b>	<b>25 269 719</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>25 269 719</b>
<hr/>				
31 DÉCEMBRE 2018	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
ACTIONS	24 090 133	—	—	24 090 133
<b>TOTAL</b>	<b>24 090 133</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>24 090 133</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**Risques découlant des instruments financiers**

*Risque de change*

Les tableaux suivants présentent, en dollars canadiens, les devises auxquelles le FNB 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 JUIN 2019	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE* \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$
Euro	7 794 210	—	7 794 210	233 826
Yen japonais	6 320 297	—	6 320 297	189 609
Livre sterling	4 098 069	—	4 098 069	122 942
Franc suisse	2 832 905	—	2 832 905	84 987
Dollar australien	1 694 842	—	1 694 842	50 845
Dollar de Singapour	853 914	—	853 914	25 617
Dollar de Hong Kong	624 830	—	624 830	18 745
Couronne suédoise	489 724	—	489 724	14 692
Dollar américain	459 587	—	459 587	13 788
Couronne norvégienne	213 778	—	213 778	6 413
Couronne danoise	91 795	—	91 795	2 754
Dollar néo-zélandais	124	—	124	4
Shekels israéliens	94	—	94	3
* COMPOSÉ DE :				
ÉLÉMENTS MONÉTAIRES			204 450	
ÉLÉMENTS NON MONÉTAIRES			25 269 719	

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES) (SUITE)

31 DÉCEMBRE 2018

	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE* \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$
Euro	7 533 571	–	7 533 571	226 007
Yen japonais	6 310 846	–	6 310 846	189 325
Livre sterling	3 893 327	–	3 893 327	116 800
Franc suisse	2 250 089	–	2 250 089	67 503
Dollar australien	1 333 127	–	1 333 127	39 994
Dollar de Singapour	1 026 197	–	1 026 197	30 786
Couronne suédoise	561 687	–	561 687	16 851
Dollar de Hong Kong	502 668	–	502 668	15 080
Couronne norvégienne	353 203	–	353 203	10 596
Couronne danoise	337 330	–	337 330	10 120
Dollar américain	11 505	–	11 505	345
Dollar néo-zélandais	82 372	–	82 372	2 471
Shekel israélien	2 688	–	2 688	81
*COMPOSÉ DE :				
ÉLÉMENTS MONÉTAIRES			108 477	
ÉLÉMENTS NON MONÉTAIRES			24 090 133	

**Risque de taux d'intérêt**

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

**Risque de concentration**

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

30 JUIN 2019 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2018 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions étrangères		Actions étrangères	
Japon	24,5	Japon	25,8
Royaume-Uni	14,3	Royaume-Uni	13,9
Suisse	11,1	France	10,5
France	10,2	Allemagne	10,0
Italie	7,1	Suisse	9,1
Australie	6,6	Australie	5,5
Allemagne	6,0	Pays-Bas	4,9
Espagne	5,5	Singapour	4,2
Pays-Bas	3,9	Italie	3,6
Singapour	3,3	Espagne	2,3
Autres pays*	6,3	Suède	2,3
Autres éléments d'actif net	1,2	Autres pays*	6,4
		Autres éléments d'actif net	1,5
<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 FNB.

**Risque de prix**

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

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net 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 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
Scientific Beta Developed ex-USA ex-Canada Multifactor-Controlled Volatility Index	3,00	767 349	733 833

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

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

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES) (SUITE)

### Risque de crédit

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

### Activités de prêts de titres

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers affectés en garantie de passifs est de :

	\$
30 JUIN 2019	–
31 DÉCEMBRE 2018	1 259 203

### Risque de liquidité

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

## 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 activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	30 JUIN 2019		30 JUIN 2018	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	1 528	100	–	–
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	1 173	77	–	–
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	355	23	–	–

## h) Impôts – Report des pertes

Aux 15 décembre 2018 et 2017, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB ne possède aucune perte en capital ni perte autre qu'en capital à reporter.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	32 718	127 429
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JV RN)	4 805 098	4 459 945
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	11 802	5 774
	<u>4 849 618</u>	<u>4 593 148</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	2 569	5 207
Distributions à payer	–	32 550
	<u>2 569</u>	<u>37 757</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>4 847 049</u>	<u>4 555 391</u>
– par part (note b)	<u>19,39</u>	<u>18,22</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.  
le gestionnaire des FNB Desjardins  
Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2019* (6 MOIS) \$
<b>Revenus</b>	
Dividendes	119 046
Écart de conversion sur encaisse	(1 362)
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(45 358)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	315 627
	<u>387 953</u>
<b>Charges</b>	
Frais de gestion	16 154
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	238
	<u>16 392</u>
Retenues d'impôt	15 410
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	4 493
	<u>36 295</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>351 658</u>
– par part	<u>1,41</u>
Nombre moyen de parts rachetables	<u>250 000</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2019* (6 MOIS) \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<u>4 555 391</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>351 658</u>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>	<u>(60 000)</u>
Remboursement de capital	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<u>4 847 049</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2019* (6 MOIS) \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	351 658
Ajustement au titre des éléments suivants :	
Écart de conversion sur encaisse	1 362
(Gain net) perte nette réalisé(e)	45 358
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(315 627)
Produit de la vente/échec de placements	1 883 870
Achat de placements	(1 958 754)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(6 028)
Charges à payer	(2 638)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<u>(799)</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(92 550)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<u>(92 550)</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(1 362)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(94 711)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	127 429
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<u>32 718</u>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	<u>97 608</u>

\* Début des opérations en septembre 2018.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Actions (99,1 %)</b>				<b>Danemark (2,5%)</b>			
<b>Allemagne (6,8%)</b>				Carlsberg, classe B			
Adidas	65	22 606	26 262	213	35 184	36 956	
Allianz	57	17 517	17 982	111	16 686	16 417	
Axel Springer	127	11 283	11 708	GN Store Nord	323	21 184	19 726
BASF	47	5 578	4 471	Novo Nordisk, classe B	514	34 310	34 280
Beiersdorf	51	7 546	8 011	Orsted	34	3 767	3 848
Brenntag	259	17 759	16 693	Vestas Wind Systems	77	9 136	8 705
Continental	34	7 915	6 487			120 267	119 932
Covestro	130	12 969	8 649	<b>Espagne (3,9%)</b>			
Deutsche Post	131	6 214	5 634	ACS, Actividades de Construccion y Servicios	451	25 683	23 564
Deutsche Telekom	719	16 589	16 276	ACS, Actividades de Construccion y Servicios	451	984	926
Fraport	42	4 820	4 725	droits, 2019-07-29			
Hannover Rueckversicherungs	107	19 648	22 642	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	2 316	18 143	16 947
Henkel AG & Co., privilégiées	101	14 251	12 929	Banco Santander	945	5 659	5 738
Hugo Boss	70	6 898	6 094	Enagas	569	20 697	19 873
Infineon Technologies	372	8 282	8 608	Ferrovial	481	13 312	16 112
Lanxess	53	3 907	4 122	Grifols	144	5 327	5 572
Merck	219	29 661	29 970	Iberdrola	2 166	21 122	28 255
Muenchener Rueckversicherung	69	20 107	22 662	Merlin Properties SOCIMI	999	18 165	18 137
Osram Licht	218	11 775	9 395	Naturgy Energy Group	752	26 815	27 115
Puma	163	13 567	14 226	Red Electrica	448	13 309	12 210
Rheinmetall	108	17 178	17 301	Telefonica	1 519	16 010	16 323
SAP	165	27 784	29 652			185 226	190 772
Sartorius	19	5 282	5 098	<b>Finlande (2,3%)</b>			
Siemens	101	16 316	15 721	Elisa	67	3 697	4 278
Symrise	32	4 145	4 031	Kesko, actions B	169	11 972	12 303
		329 597	329 349	KONE, série B	281	19 272	21 703
				Metso	171	8 965	8 792
<b>Australie (7,4%)</b>				Nokia	2 683	19 609	17 432
ALS	1 198	9 292	8 064	Nokian Renkaat	339	17 974	13 853
Aurizon Holdings	1 887	7 414	9 344	Nordea Bank	1 195	11 575	11 360
Australia and New Zealand Banking Group	216	5 686	5 588	Stora Enso, actions R	1 123	23 039	17 271
Brambles	1 906	20 596	22 512	UPM-Kymmene	122	5 879	4 243
CIMIC Group	170	7 918	6 979			121 982	111 235
Coca-Cola Amatil	1 072	9 505	10 047	<b>France (12,2%)</b>			
Cochlear	61	11 628	11 570	AXA	339	11 837	11 653
Coles Group	678	8 322	8 300	Bollere SA	1 300	7 559	7 506
Commonwealth Bank of Australia	76	5 717	5 769	Bouygues	327	17 966	15 849
Computershare	268	4 121	3 984	Bureau Veritas	254	8 288	8 210
Crown Resorts	234	2 560	2 671	Capgemini	234	37 639	38 078
CSL	20	3 887	3 943	Carrefour	1 412	35 203	35 679
Dexus Property Group	1 326	13 447	15 783	CNP Assurances	344	10 143	10 218
Downer Group	524	3 345	3 325	Compagnie Générale des Établissements Michelin	163	26 173	27 058
Fortescue Metals Group	2 000	7 563	16 543	Covivio	97	13 160	13 287
GPT Group	964	5 185	5 437	Danone	147	15 889	16 297
Iluka Resources	953	8 875	9 412	Dassault Systèmes	222	43 809	46 350
Lend Lease Group	423	7 238	5 043	Eiffage	189	27 235	24 452
Mirvac Group	7 712	17 731	22 135	Électricité de France	753	16 780	12 422
National Australia Bank	221	5 647	5 415	Essilor International	73	13 380	12 466
Newcrest Mining	421	12 322	12 335	Eurazeo	121	12 021	11 038
Orica	868	14 040	16 134	Gecina	103	22 820	20 171
Orora	2 995	9 366	8 898	Ingenico	73	8 295	8 450
QBE Insurance Group	992	10 360	10 761	Ipsen	30	6 643	5 357
Qube Holdings	2 032	5 743	5 665	Kering	27	19 037	20 897
Ramsay Health Care	57	3 750	3 776	Klépierre	354	16 174	15 530
Scentre Group	1 540	5 774	5 423	Legrand	171	14 941	16 362
Singapore Telecommunications	7 778	19 395	17 475	L'Oréal	65	20 287	24 231
Sonic Healthcare	631	15 487	15 681	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	37	17 220	20 609
Star Entertainment Group	2 051	9 489	7 749	Natixis	582	2 977	3 065
Stockland	2 560	10 027	9 789	Orange	388	8 141	8 006
Suncorp Group	1 773	23 502	21 900	Pernod Ricard	99	21 083	23 874
Tabcorp Holdings	614	2 737	2 506	Rexel	760	15 150	12 627
Telstra	2 349	7 515	8 293	Sanofi	262	30 173	29 597
Wesfarmers	304	11 913	10 080	Schneider Electric	145	15 443	17 211
Woolworths	294	7 719	8 959	SCOR	351	21 240	20 141
WorleyParsons	799	10 749	10 778	Sodexo	81	12 351	12 391
		345 565	358 066	Teleperformance	19	4 717	4 982
				Unibail-Rodamco-Westfield	27	5 422	5 294
<b>Autriche (0,1%)</b>				Valeo	155	6 191	6 597
Voestalpine	175	9 061	7 076	Vivendi Universal	697	24 403	25 111
				Wendel	14	2 518	2 498
						592 308	593 564
<b>Belgique (0,8%)</b>				<b>Hong Kong (1,9%)</b>			
Proximus	175	6 688	6 750	Bank of East Asia	2 200	8 064	8 040
UCB	308	36 385	33 423	Hang Lung Group	2 000	7 061	7 242
		43 073	40 173	Hang Lung Properties	4 351	11 386	13 522
<b>Bermudes (0,1%)</b>				Henderson Land Development Company	1 000	7 189	7 201
Yue Yuen Industrial Holdings	1 566	5 640	5 605	Hysan Development Company	787	5 229	5 312
				MTR	508	3 443	4 469

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019 (SUITE)

	NOMBRE D'ACTIONN	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		NOMBRE D'ACTIONN	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Hong Kong (suite)</b>				<b>Japon (suite)</b>			
Sino Land Company	4 826	11 015	10 575	Kyocera	100	7 811	8 533
Sun Hung Kai Properties	500	9 636	11 081	Kyowa Hakkō Kirin Co.	500	12 443	11 759
Swire Properties	2 600	13 122	13 721	Kyushu Railway	400	16 306	15 234
Technicon Industries	209	2 072	2 090	Lawson	100	6 447	6 271
Wheelock and Company	1 000	8 007	9 367	LIXIL Group	700	16 306	14 467
		86 224	92 620	Marubeni	1 397	16 292	12 081
<b>Îles Caïmans (0,2%)</b>				Mazda Motor	1 482	21 283	20 213
ASM Pacific Technology	100	1 311	1 338	Medipal Holdings	89	2 410	2 568
CK Asset Holdings	500	5 131	5 114	Meiji Holdings	50	4 408	4 670
WH Group	1 500	2 020	1 987	Mitsubishi	400	14 502	13 778
		8 462	8 439	Mitsubishi Chemical Holdings	500	5 754	4 564
<b>Irlande (1,2%)</b>				Mitsubishi Electric	400	7 062	6 884
CRH	293	11 770	12 509	Mitsubishi Gas & Chemical Company	100	1 751	1 742
DCC	183	22 002	21 365	Mitsubishi Heavy Industries	206	11 156	11 721
Kerry Group, classe A	94	13 716	14 688	Mitsubishi Tanabe Pharma	400	8 953	5 822
Kingspan Group	67	4 847	4 762	Mitsubishi UFJ Financial Group	2 200	13 606	13 662
Smurfit Kappa Group	96	4 890	3 802	Mitsubishi UFJ Lease & Finance Company	700	5 353	4 848
		57 225	57 126	Mitsui & Co.	700	16 291	14 892
<b>Israël (0,5%)</b>				Mitsui Chemicals	200	6 549	6 469
Bank Hapoalim	880	8 378	8 531	Mitsui Fudosan Co.	138	4 489	4 373
Israel Discount Bank, série A	2 944	15 585	15 716	Mitsui Sumitomo Insurance Group Holdings	300	12 609	12 444
		23 963	24 247	Mizuho Financial Group	9 487	20 444	17 962
<b>Italie (0,9%)</b>				Nagoya Railroad Co	245	8 030	8 858
Assicurazioni Generali	720	17 548	17 743	NEC	200	8 053	10 285
Mediobanca	853	11 353	11 508	NH Foods	200	9 424	11 195
Prisma	368	11 618	9 940	Nikon	702	17 031	12 976
Telecom Italia	5 403	4 579	3 861	Nippon Telegraph and Telephone	800	48 767	48 680
		45 098	43 052	Nisshin Seifun Group	300	9 187	8 947
<b>Japon (23,6%)</b>				Nissin Foods Holdings Co	40	3 632	3 367
AEON	300	9 053	6 735	Nomura Holdings	3 200	14 864	14 725
Alfresa Holdings	300	10 251	9 671	NSK	200	2 276	2 329
Alps Alpine Co.	100	2 189	2 203	Obayashi	298	3 835	3 835
Amada Holdings Co.	813	11 432	11 961	Olympus	674	9 923	9 777
Aozora Bank	100	4 672	3 136	Omron	141	8 084	9 611
Asahi Kasei	280	5 408	3 900	Orix	880	17 817	17 163
ASICS	391	6 723	5 534	Osaka Gas	1 000	23 563	22 766
Astellas Pharma	700	14 854	13 032	Otsuka	97	4 621	5 100
Bridgestone	300	15 719	15 435	Panasonic	200	3 049	2 177
Brother Industries	582	14 856	14 365	Recruit Holdings	87	3 788	3 792
Canon	200	8 228	7 631	Ricoh Company	800	11 126	10 440
Casio Computer Co.	300	5 815	4 868	Rinnai	31	3 060	2 576
Chiba Bank	600	5 166	3 828	Santen Pharmaceutical	100	2 082	2 165
Chugai Pharmaceutical Co.	57	4 672	4 867	Sega Sammy Holdings	500	10 055	7 938
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	221	7 869	7 315	Seiko Epson	600	13 363	12 408
Concordia Financial Group	1 644	10 497	7 996	Sekisui Chemical Co.	1 000	19 572	19 624
Dai Nippon Printing Co.	777	23 691	21 638	Sekisui House	500	11 029	10 767
Daicel	100	1 214	1 162	Shimadzu	216	8 715	6 922
Dai-ichi Life Holdings	200	3 938	3 942	Shimizu Corporation	300	3 496	3 257
Daiichi Sankyo	80	4 399	5 468	Shionogi & Co.	41	3 236	3 088
Daiwa Securities Group	2 280	13 455	13 055	SoftBank	700	12 196	11 882
Denso	100	6 740	5 498	Sojitz	2 200	9 401	9 232
DIC	200	8 073	6 899	Square Enix Holdings Co.	100	5 343	4 184
Fuji Electric Company	100	5 378	4 506	Subaru	128	3 921	4 066
FUJIFILM Holdings	100	5 893	6 626	Sumitomo	600	13 185	11 880
Fujitsu	100	9 484	9 111	Sumitomo Chemical Company	1 196	8 438	7 253
Hakuhodo DY Holdings	696	15 125	15 313	Sumitomo Dainippon Pharma	424	12 289	10 506
Hamamatsu Photonics	8	397	407	Sumitomo Electric Industries	733	14 549	12 575
Hankyu Hanshin Holdings	200	9 313	9 363	Sumitomo Heavy Industries	300	13 224	13 481
Hino Motors	186	2 039	2 046	Sumitomo Mitsui Financial Group	318	15 593	14 680
Hitachi	200	8 928	9 579	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	182	8 704	8 622
Honda Motor Company	400	15 840	13 511	Suntory Beverage & Food	205	11 569	11 649
Idemitsu Kosan Co.	100	4 197	3 930	Suzuken Co.	155	10 527	11 881
INPEX	600	8 494	7 068	T&D Holdings	300	6 505	4 255
Isetan Mitsukoshi Holdings	1 000	15 496	10 601	Taisho Pharmaceutical Holdings	100	10 204	10 030
ITOCHU	600	14 811	14 995	Takeda Pharmaceutical Company	200	10 921	9 274
J. Front Retailing Co.	537	10 491	8 044	Tokio Marine Holdings	200	12 782	13 097
Japan Post Bank	1 100	17 195	14 596	Tokyo Gas Co.	200	7 379	6 155
JTEKT	100	1 938	1 584	Tokyo Tatemono	400	6 179	5 807
Kaneka	156	8 211	7 663	Tokyu Fudosan Holdings	558	5 022	4 027
Kansai Electric Power Company	300	6 083	4 492	Toppan Printing Co.	503	10 612	9 975
Kawasaki Heavy Industries	51	1 917	1 567	Toyo Seikan Group Holdings	400	10 640	10 372
KDDI	300	10 465	9 983	Toyota Motor	100	8 175	8 112
Keihan Holdings	100	5 869	5 694	Toyota Tsusho	194	9 353	7 682
Kewpie	186	5 583	5 371	West Japan Railway Company	100	10 735	10 571
Kikkoman	152	11 533	8 646	Yamada-Denki Co.	1 800	11 826	10 414
Konica Minolta	1 100	14 849	13 995	Yamaha	100	6 761	6 210
Kuraray Co.	400	7 218	6 244	Yamaha Motor Co.	500	11 708	11 613
Kurita Water Industries	296	11 195	9 604	Yokogawa Electric	458	12 759	11 732
						1 231 259	1 145 620

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019 (SUITE)

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	
<b>Luxembourg (0,4%)</b>				<b>Royaume-Uni (suite)</b>				
Aroundtown	879	9 990	9 478	Travis Perkins	471	10 055	9 983	
Subsea 7	547	9 964	8 606	Unilever	429	35 531	34 921	
		19 954	18 084	United Utilities Group	552	7 460	7 186	
				Vodafone Group	6 957	19 120	14 963	
<b>Norvège (1,0%)</b>						553 094	551 093	
De Nederlandsche Bank	464	12 006	11 286	<b>Singapour (2,1%)</b>				
Norsk Hydro	1 545	7 394	7 222	Ascendas Real Estate Investment Trust	6 300	18 676	18 985	
Orkla	2 270	26 888	26 330	CapitalLand	3 400	11 014	11 592	
Telenor	157	4 168	4 358	City Developments	1 400	11 801	12 805	
		50 456	49 196	ComfortDelGro	2 900	7 608	7 451	
<b>Nouvelle-Zélande (0,6%)</b>						600	3 470	3 860
Auckland International Airport	241	1 933	2 083	Singapore Exchange	2 034	14 452	15 559	
Contact Energy	1 781	9 059	12 505	Singapore Press Holdings	3 914	10 310	9 224	
Fisher & Paykel Healthcare	822	10 367	11 154	Singapore Telecommunications	1 700	5 343	5 747	
Spark New Zealand	755	2 613	2 651	United Overseas Bank	200	5 057	5 047	
		23 972	28 393	Venture	200	3 356	3 147	
<b>Papouasie-Nouvelle-Guinée (0,1%)</b>						6 008	7 147	
Oil Search	1 004	6 649	6 509	Wilmar International	2 000			
						97 095	100 564	
<b>Pays-Bas (4,5%)</b>				<b>Suède (3,7%)</b>				
ABN AMRO Group	198	5 618	5 544	AB Electrolux, série B	203	5 850	6 785	
Aegon	912	5 908	5 942	ASSA ABLOY, série B	377	11 000	11 145	
Akzo Nobel	109	14 678	13 405	Atlas Copco, actions A	214	8 942	8 945	
ASML Holding	71	18 994	19 413	Castellum	268	6 571	6 702	
ASR Nederland	354	22 588	18 838	Epiroc, classe A	495	6 692	6 740	
Ferrari	33	7 084	7 012	Hennes & Mauritz, actions B	329	6 972	7 662	
Koninklijke KPN	3 844	16 228	15 445	Hexagon, actions B	97	7 263	7 044	
Koninklijke Ahold Delhaize	1 036	31 710	30 492	Husqvarna Group, série B	238	2 930	2 912	
Koninklijke DSM	109	14 912	17 632	ICA Gruppen	276	11 525	15 518	
Koninklijke Philips Electronics	320	19 243	18 184	Industrivarden AB, série C	283	8 116	8 203	
NN Group	429	25 732	22 599	Investor, série B	178	11 499	11 184	
Randstad Holding	211	15 302	15 166	Kinnevik AB, classe B	148	4 757	5 034	
Unilever	98	7 947	7 811	Lundin Petroleum	64	2 610	2 595	
Wolters Kluwer	219	17 598	20 864	NIBE Industrier, actions B	181	3 496	3 466	
		223 542	218 347	Sandvik	367	8 466	8 818	
<b>Portugal (0,4%)</b>						696	15 398	15 968
Galp Energia	848	22 113	17 068	Skanska, série B	179	4 217	4 228	
				SKF, actions B	515	12 416	12 385	
<b>Royaume-Uni (11,4%)</b>						325	4 832	3 694
3i Group	545	8 714	10 093	Svenska Cellulosa, série B	1 506	17 760	18 687	
Anglo American	1 103	40 182	41 173	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, actions B	1 334	8 360	7 748	
AstraZeneca	124	13 344	13 277	Volvo Treasury, actions B	198	4 189	4 109	
Auto Trader Group	1 000	8 872	9 110			173 861	179 572	
Aviva	737	5 185	5 105	<b>Suisse (10,5%)</b>				
Barratt Developments	732	7 315	6 971	Adecco Group	209	14 828	16 432	
Bellway	145	7 705	6 716	Clariant	512	15 907	13 618	
British Land Company	1 636	16 733	14 649	Coca-Cola HBC	362	15 972	17 893	
BT Group	2 254	9 136	7 364	Compagnie Financière Richemont	64	6 813	7 106	
Bunzl	241	9 898	8 325	Dufry	80	8 889	8 865	
Burberry Group	80	2 407	2 477	Flughafen Zuerich	47	11 881	11 578	
Coca-Cola European Partners	92	6 973	6 792	Geberit	22	12 422	13 446	
Compass Group	234	6 945	7 344	Givaudan	2	6 380	7 388	
Croda International	77	6 983	6 557	Glencore	8 340	45 334	37 914	
Denwent London	192	10 211	9 950	Helvetia Holding	118	18 973	19 373	
Diageo	826	44 025	46 487	Kuehne & Nagel International	41	8 421	7 962	
Direct Line Insurance Group	2 619	14 659	14 452	Logitech International	181	10 303	9 463	
Experian	70	2 289	2 775	Nestlé	312	33 709	42 259	
G4S	753	2 685	2 605	Novartis	576	64 981	68 861	
Halma	469	11 279	15 756	PSP Swiss Property	78	11 929	11 928	
Johnson Matthey	158	8 483	8 748	Roche Holding	189	60 388	69 571	
Kingfisher	3 146	13 196	11 244	SGS	3	10 367	10 000	
Land Securities Group	1 208	18 199	16 739	Sika	60	12 639	13 397	
Lloyds Banking Group	9 572	11 047	9 009	Sonova Holding	83	21 559	24 673	
Marks & Spencer Group	3 602	17 491	12 622	Swiss	205	25 003	27 267	
Meggitt	1 343	12 642	11 704	Swiss Life Holding	25	12 487	16 210	
Micro Focus International	58	1 625	1 991	Swiss Prime Site	94	10 592	10 740	
National Grid	856	11 437	11 899	Swisscom	19	11 827	12 480	
Pearson	687	10 203	9 362	Vifor Pharma	106	19 989	20 039	
Phoenix Group Holdings	398	4 617	4 693	Zurich Insurance Group	24	10 038	10 933	
RELX	189	5 099	6 002			481 631	509 396	
Rentokil Initial	918	4 962	6 069	<b>Total des actions</b>		<b>4 857 317</b>	<b>4 805 098</b>	
RSA Insurance Group	631	6 692	6 053	<b>Coûts d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres</b>				
Schroders	171	8 869	8 674			(7 343)	—	
SEGRO	1 268	13 748	15 398	<b>Total des placements (99,1%)</b>		<b>4 849 974</b>	<b>4 805 098</b>	
Smith & Nephew	1 676	40 084	47 524	<b>Autres éléments d'actif net (0,9%)</b>				
Smiths Group	220	5 620	5 726				41 951	
Spirax-Sarco Engineering	81	9 634	12 373	<b>Actif net (100%)</b>			<b>4 847 049</b>	
SSE	212	4 094	3 956					
Standard Life Aberdeen	3 121	15 292	15 291					
Tesco	5 566	22 354	20 985					

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

**a) Constitution du Fonds**

Le FNB Desjardins IR Marchés développés ex-É.-U. ex-Canada multifacteurs faible en CO<sub>2</sub> (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi le 29 août 2018.

**b) Parts (note 4)**

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2019	250 000	–	–	–	250 000

**c) Distributions**

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. 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.

**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 %
FNB DESJARDINS IR MARCHÉS DÉVELOPPÉS EX-É.-U. EX-CANADA MULTIFACTEURS FAIBLE EN CO <sub>2</sub>	0,60	0,60

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

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	2 569	5 207

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

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

*Objectifs et stratégies de placement*

Le FNB Desjardins IR Marchés développés ex-É.-U. ex-Canada multifacteurs faible en CO<sub>2</sub> cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un indice de marchés développés (hors États-Unis et Canada) qui utilise une approche multifactorielle. À l'heure actuelle, le FNB Desjardins IR Marchés développés ex-É.-U. ex-Canada multifacteurs faible en CO<sub>2</sub> cherche à reproduire le rendement du Scientific Beta Desjardins Developed ex US ex CA RI Low Carbon Multifactor Index, déduction faite des frais. Dans une conjoncture de marché normale, le FNB Desjardins IR Marchés développés ex-É.-U. ex-Canada multifacteurs faible en CO<sub>2</sub> investira principalement dans des titres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation à partir de l'univers Scientific Beta des marchés développés (hors États-Unis et Canada) tout en tentant d'obtenir une réduction importante de la moyenne pondérée de l'intensité carbone associée au portefeuille du FNB Desjardins IR Marchés développés ex-É.-U. ex-Canada multifacteurs faible en CO<sub>2</sub> par rapport à l'indice pondéré en fonction de la capitalisation de l'univers Scientific Beta des marchés développés (hors États-Unis et Canada) et en s'assurant que tous les émetteurs inclus respectent les normes ESG préétablies.

La stratégie de placement du FNB Desjardins IR Marchés développés ex-É.-U. ex-Canada multifacteurs faible en CO<sub>2</sub> consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille de titres de capitaux propres ou d'autres titres choisis par le gestionnaire, qui reproduit étroitement l'exposition au marché géographique de l'indice pertinent. Les titres

qui sont choisis pour le portefeuille du FNB Desjardins IR Marchés développés ex-É.-U. ex-Canada multifacteurs faible en CO<sub>2</sub> comportent des caractéristiques d'investissement qui regroupent six facteurs : la taille, l'évaluation, la volatilité, le momentum, la rentabilité et l'investissement, ventilés de façon à dépasser l'indice pondéré en fonction de la capitalisation de l'univers Scientific Beta pertinent à long terme et à contrôler l'exposition géographique et sectorielle afin d'atténuer le risque relatif lié au pays et au secteur, tout en tenant compte de l'exposition au risque lié au carbone, en visant à réduire considérablement la moyenne pondérée du niveau de l'intensité carbone associée au portefeuille du FNB Desjardins IR Marchés développés ex-É.-U. ex-Canada multifacteurs faible en CO<sub>2</sub> par rapport à l'indice pondéré en fonction de la capitalisation applicable et en s'assurant que tous les émetteurs inclus respectent les normes ESG préétablies.

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

*Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de la période, selon les niveaux suivants :*

30 JUIN 2019	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	4 805 098	–	–	4 805 098
<b>TOTAL</b>	<b>4 805 098</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>4 805 098</b>

31 DÉCEMBRE 2018	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	4 459 945	–	–	4 459 945
<b>TOTAL</b>	<b>4 459 945</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>4 459 945</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**Risques découlant des instruments financiers**

*Risque de change*

Les tableaux suivants présentent, en dollars canadiens, les devises auxquelles le FNB 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 JUIN 2019	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE* \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$
Euro	1 620 957	–	1 620 957	48 629
Yen japonais	1 154 685	–	1 154 685	34 641
Livre sterling	624 548	–	624 548	18 736
Franc suisse	456 463	–	456 463	13 694
Dollar australien	368 457	–	368 457	11 054
Couronne suédoise	179 840	–	179 840	5 395
Couronne danoise	120 529	–	120 529	3 616
Dollar de Hong Kong	107 169	–	107 169	3 215
Dollar de Singapour	100 603	–	100 603	3 018
Couronne norvégienne	57 904	–	57 904	1 737
Dollar néo-zélandais	28 495	–	28 495	855
Shekel Israélien	24 373	–	24 373	731
Dollar américain	6 916	–	6 916	207
* COMPOSÉ DE :				
ÉLÉMENTS MONÉTAIRES			45 841	
ÉLÉMENTS NON MONÉTAIRES			4 805 098	

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES) (SUITE)

31 DÉCEMBRE 2018	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE* \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$
Euro	1 398 373	–	1 398 373	41 951
Yen japonais	1 231 109	–	1 231 109	36 933
Livre sterling	558 922	–	558 922	16 768
Franc suisse	434 199	–	434 199	13 026
Dollar australien	325 751	–	325 751	9 773
Couronne suédoise	190 046	–	190 046	5 701
Dollar de Hong Kong	136 067	–	136 067	4 082
Dollar de Singapour	68 967	–	68 967	2 069
Couronne danoise	65 765	–	65 765	1 973
Dollar néo-zélandais	46 319	–	46 319	1 390
Couronne norvégienne	12 980	–	12 980	389
Dollar américain	134	–	134	4
* COMPOSÉ DE :				
ÉLÉMENTS MONÉTAIRES			8 687	
ÉLÉMENTS NON MONÉTAIRES			4 459 945	

**Risque de taux d'intérêt**

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

**Risque de concentration**

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

30 JUIN 2019 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2018 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions étrangères		Actions étrangères	
Japon	23,6	Japon	27,0
France	12,2	Suisse	11,1
Royaume-Uni	11,4	France	11,0
Suisse	10,5	Royaume-Uni	10,6
Australie	7,4	Australie	7,1
Allemagne	6,8	Allemagne	6,1
Pays-Bas	4,5	Pays-Bas	4,4
Espagne	3,9	Suède	4,2
Suède	3,7	Espagne	3,2
Danemark	2,5	Finlande	2,8
Finlande	2,3	Hong Kong	2,7
Singapour	2,1	Autres pays*	7,7
Autres pays*	8,2	Autres éléments d'actif net	2,1
Autres éléments d'actif net	0,9		
<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 FNB.

**Risque de prix**

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

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 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 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2019 \$
Scientific Beta Desjardins Developed ex US ex CA RI			
Low Carbon Multifactor Index	3,00	145 411	136 662

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**

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

**Risque de liquidité**

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

**g) Impôts – Report des pertes**

Au 31 décembre 2018, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB possède pour 0 \$ de pertes en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

# FNB DES JARDINS MARCHÉS ÉMERGENTS MULTIFACTEURS À VOLATILITÉ CONTRÔLÉE

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	919 074	4 647 625
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	168 616 104	174 783 784
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	24 256	652 949
Somme à recevoir pour la vente de titres	3 119 470	458 157
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	920 395	280 040
	<b>173 599 299</b>	<b>180 822 555</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	115 409	245 106
Distributions à payer	–	2 469 675
Somme à payer pour l'achat de titres	3 119 470	19 075
	<b>3 234 879</b>	<b>2 733 856</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part (note b)</b>	<b>170 364 420</b>	<b>178 088 699</b>
	<b>18,42</b>	<b>18,27</b>

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
**Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.**  
 le gestionnaire des FNB Desjardins  
 Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN	2019 \$	2018 \$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins de distribution	3 265	–
Dividendes	3 322 243	2 387 577
Écart de conversion sur encaisse	(140 480)	(79 103)
Revenus provenant des activités de prêts de titres	3 804	–
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(5 855 817)	(3 950 005)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	7 333 505	(11 020 871)
	<b>4 666 520</b>	<b>(12 662 402)</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	648 065	468 629
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	8 672	12 548
	<b>656 737</b>	<b>481 177</b>
Retenues d'impôt	379 368	218 219
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	208 152	205 948
	<b>1 244 257</b>	<b>905 344</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part</b>	<b>3 422 263</b>	<b>(13 567 746)</b>
	<b>0,37</b>	<b>(2,15)</b>
Nombre moyen de parts rachetables	<b>9 298 343</b>	<b>6 310 773</b>

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN	2019 \$	2018 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>178 088 699</b>	<b>39 638 381</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>3 422 263</b>	<b>(13 567 746)</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	4 619 201	158 766 347
Montant global des rachats de parts rachetables	(13 915 743)	(4 936 565)
	<b>(9 296 542)</b>	<b>153 829 782</b>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(1 541 652)	(1 850 000)
Remboursement de capital	(308 348)	–
	<b>(1 850 000)</b>	<b>(1 850 000)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>170 364 420</b>	<b>178 050 417</b>

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN	2019 \$	2018 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 422 263	(13 567 746)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	140 480	79 103
(Gain net) perte nette réalisé(e)	5 855 817	3 950 005
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(7 333 505)	11 020 871
Produit de la vente/échecance de placements	76 441 666	89 838 857
Achat de placements	(68 167 605)	(239 883 474)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(2 661 313)	(350 999)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(640 355)	(481 274)
Charges à payer	(129 697)	108 416
Somme à payer pour l'achat de titres	3 100 395	323 678
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>10 028 146</b>	<b>(148 962 563)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	4 619 201	158 766 347
Montant global des rachats de parts rachetables	(13 915 743)	(4 936 565)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(4 319 675)	(1 858 720)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(13 616 217)</b>	<b>151 971 062</b>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(140 480)	(79 103)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(3 728 551)	2 929 396
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	4 647 625	322 364
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>919 074</b>	<b>3 251 760</b>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	3 260	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	2 302 525	1 688 084

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Actions (99,0 %)</b>				<b>Chine (suite)</b>			
<b>Actions américaines (0,3 %)</b>				<b>Corée du Sud (16,4 %)</b>			
<b>Consommation discrétionnaire</b>							
Yum China Holdings	9 307	489 368	561 881	CJ Cheiljedang	1 857	770 025	624 181
<b>Actions étrangères (98,7 %)</b>				CJ ENM Holdings	843	169 410	168 866
<b>Afrique du Sud (6,4 %)</b>				CJ, privilégiées	425	18 973	17 636
Absa Group	34 637	589 618	564 921	Daelim Industrial Company	5 893	600 488	766 966
AVI	67 087	579 997	567 975	E-Mart	4 791	784 186	759 095
Barloworld	25 570	322 167	303 302	GS Engineering & Construction	4 024	185 015	183 757
Bid	43 025	1 302 235	1 223 996	Hanwha Chemical	19 551	615 715	502 270
Bidvest Group	13 736	259 267	241 024	Hyundai Glovis	4 360	680 282	794 428
Exxaro Resources	45 413	653 135	723 799	Hyundai Heavy Industries Holdings	990	358 406	363 013
Foschini Group	14 676	260 072	245 210	Hyundai Mobis	5 412	1 491 954	1 442 417
Mondi	24 857	710 862	730 109	Hyundai Motor Company	3 568	636 638	565 321
MTN Group	43 293	453 310	428 273	Kakao	1 577	226 753	234 693
Nedbank Group	12 446	318 419	292 031	Kangwon Land	23 573	837 534	807 016
Netcare Limited	257 267	425 665	428 656	Kia Motors	59 071	2 532 368	2 941 502
Old Mutual	201 857	412 570	396 565	Korea Electric Power	53 583	1 897 477	1 549 388
Redefine Properties	1 091 423	933 462	914 316	Korean Air Co.	5 121	208 325	167 782
Remgro	27 959	539 433	486 837	KT&G	25 195	2 945 599	2 808 618
Sappi	96 344	610 551	490 064	LG Chem	633	308 324	253 958
Sasol	20 990	917 100	681 202	LG Display Co.	11 448	358 172	231 265
Spar Group	26 939	489 396	466 405	LG Electronics	9 917	1 151 810	890 011
Tiger Brands	29 909	839 865	620 016	LG Household & Health Care	471	725 256	699 887
Truworths International	51 537	360 623	334 312	LG Uplus	48 670	810 325	798 678
Woolworths Holdings	194 417	989 255	880 644	Lotte Chemical	2 506	1 069 760	716 118
		11 967 002	11 019 657	Lotte Shopping Co.	2 858	770 253	519 134
				NCSOFT	442	243 666	238 607
<b>Bermudes (1,1 %)</b>				NH Investment & Securities	27 912	516 033	458 038
Credicorp	3 551	1 006 140	1 062 204	OCI	4 162	538 266	439 467
Kunlun Energy Company	758 000	890 758	863 413	Orion	1 878	195 747	196 598
		1 896 898	1 925 617	POSCO	1 548	591 063	428 343
<b>Brésil (5,9 %)</b>				Samsung C&T	4 353	472 028	471 458
Ambev	66 736	507 709	407 065	Samsung Electro Mechanics Co.	1 750	280 211	193 695
B3 – Brasil Bolsa Balcao	15 945	219 736	203 651	Samsung Life Insurance Co.	13 138	1 239 095	1 243 019
Banco do Brasil	17 115	162 703	314 761	Shinhan Financial Group Co.	29 470	1 504 031	1 497 506
BB Seguridade Participacoes	57 951	584 598	639 781	Shinsegae Co.	1 421	566 166	484 064
Bradespar, privilégiées	33 539	398 815	375 646	SK Innovation Co.	9 170	2 134 992	1 650 094
Braskem, série A, privilégiées	25 914	466 329	309 505	SK Telecom Co.	6 231	1 855 622	1 826 416
BRF	11 740	116 650	118 162			30 289 968	27 933 305
BRMalls Participacoes	122 391	528 711	597 983	<b>Hong Kong (1,8 %)</b>			
Companhia Brasileira de Distribuicao				China Overseas Land & Investment	238 000	1 133 188	1 146 494
Grupo Pao de Acucar, privilégiées	9 651	312 246	311 547	China Taiping Insurance Holdings Company	124 000	437 485	433 482
Companhia Energetica de Minas Gerais, privilégiées	77 400	279 610	391 887	Lenovo Group	1 494 000	1 483 445	1 511 849
Companhia Siderúrgica Nacional	48 899	141 495	278 593			3 054 118	3 091 825
Cosan	25 894	410 351	407 441	<b>Hongrie (0,9 %)</b>			
Engie Brasil Energia	53 808	608 868	797 498	OTP Bank	28 219	1 533 109	1 470 145
Estacio Participacoes	34 700	282 607	343 100	<b>Îles Caïmans (3,2 %)</b>			
Gerdau, privilégiées	38 624	193 061	200 168	Autohome, C.A.A.E.	5 205	615 510	582 356
Hypermarcas	51 530	647 519	526 902	China Evergrande Group	132 000	503 482	483 527
JBS	75 716	262 226	547 806	Ctrip.com International, C.A.A.E.	5 547	347 318	267 544
Lojas Renner	29 312	419 506	471 316	Geely Automobile Holdings	148 000	532 281	330 728
Petroleo Brasileiro – Petrobras, privilégiées	33 634	256 261	314 326	Hengan International Group Company	73 803	700 486	709 196
Telefonica Brasil, privilégiées	85 988	1 522 066	1 463 251	NetEase, C.A.A.E.	4 349	1 488 866	1 453 555
TIM Participacoes	165 105	711 128	654 686	New Oriental Education & Tech. Group, C.A.A.E.	7 476	958 114	943 515
Vale	17 860	324 701	315 553	Shimao Property Holdings	179 499	734 495	714 565
WEG	14 155	105 165	103 087			5 880 552	5 484 986
		9 462 061	10 093 715	<b>Inde (10,1 %)</b>			
<b>Chili (0,5 %)</b>				Adani Ports & Special Economic Zone	19 768	151 314	153 507
Cencosud	311 958	875 190	798 551	Ambuja Cements	110 327	443 437	444 660
<b>Chine (22,8 %)</b>				Asian Paints	23 800	626 832	612 281
Agricultural Bank of China, classe H	1 158 000	839 592	633 372	Aurobindo Pharma	18 829	239 311	216 721
Bank of China, classe H	5 395 000	3 461 866	2 977 885	Bajaj Auto	13 039	779 999	699 148
BYD Company, classe H	65 500	530 198	516 566	Bharat Petroleum	11 499	81 176	85 224
China CITIC Bank, classe H	2 314 000	1 753 953	1 722 368	Bharti Airtel	34 716	226 652	227 787
China Communications Construction, classe H	1 092 000	1 503 331	1 276 739	Britannia Industries	11 764	697 722	611 786
China Construction Bank, classe H	877 000	1 115 308	987 227				
China Life Insurance Company	89 000	260 147	286 416				
China Merchants Bank, classe H	83 500	453 175	543 997				
China Mobile	737 500	9 092 364	8 776 865				
China National Building Material Company classe H	362 000	495 430	414 765				
China Pacific Insurance (Group) Company classe H	144 394	718 764	737 841				
China Petroleum & Chemical, classe H	2 840 000	3 297 440	2 522 408				
China Tower, classe H	3 528 000	1 255 482	1 209 720				
CITIC Securities Co.	255 500	636 287	695 741				

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019 (SUITE)

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Inde (suite)</b>				<b>Russie (4,1 %)</b>			
Cipla	80 551	928 124	841 821	Gazprom	236 330	748 809	1 140 802
Coal India	185 277	1 015 745	888 263	LUKOIL	14 068	1 251 305	1 551 547
Dabur India	61 638	460 850	465 752	MMC Norilsk Nickel	4 328	1 210 957	1 282 208
Dr. Reddy's Laboratories	13 917	632 271	674 275	NovaTek, C.I.A.E.	1 268	343 747	351 275
GAIL India	97 182	652 697	573 723	Rosneft Oil Company	120 063	952 549	1 029 532
Havells India	23 494	259 591	348 471	Severstal	41 547	920 627	922 203
HCL Technologies	57 161	1 068 551	1 153 255	VTB Bank	766 305 932	645 588	634 955
Hero Motocorp	6 479	384 702	317 671			6 073 582	6 912 522
Hindalco Industries	55 541	245 754	217 858	<b>Taiwan (6,4 %)</b>			
Hindustan Petroleum	22 793	111 122	124 723	Acer	748 000	812 491	605 802
Indian Oil	74 539	219 424	219 777	Chunghwa Telecom Co.	958 000	4 557 362	4 554 514
Infosys	86 466	984 205	1 197 702	Delta Electronics	76 000	515 303	503 608
ITC	208 757	1 093 596	1 082 044	Eclat Textile Company	9 512	146 229	159 277
JSW Steel	42 927	254 881	224 818	InnoLux	2 252 000	1 117 964	694 497
Larsen & Toubro	20 570	522 639	607 418	MediaTek	50 000	654 518	660 538
Lupin	24 855	387 320	354 307	Micro-Star International Co.	213 000	795 105	788 606
Mahindra & Mahindra	30 606	516 717	379 853	Phison Electronics	36 000	445 332	428 634
Mahindra & Mahindra Financial Services	40 167	301 491	293 779	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	113 000	1 231 487	1 136 251
Maruti Suzuki India	1 417	173 126	175 409	Vanguard International Semiconductor	146 000	398 273	400 496
Motherson Sumi Systems	63 770	153 577	147 462	Winbond Electronics	364 000	219 140	232 779
Oil and Natural Gas	122 765	373 575	390 440	Wistron	688 956	651 551	701 463
Petronet LNG	115 890	506 044	539 589			11 544 755	10 866 465
Reliance Industries	15 454	305 408	366 867	<b>Thaïlande (10,1 %)</b>			
Shriram Transport Finance Co.	3 561	77 926	72 806	Airports of Thailand	848 100	2 312 018	2 656 125
Sun Pharmaceutical Industries	26 695	262 713	202 826	Berli Jucker	96 200	208 355	207 005
Tata Consultancy Services	14 908	499 772	628 789	Bumrungrad Hospital	90 600	701 131	652 423
Tata Motors	83 902	321 982	258 025	Charoen Pokphand Foods	831 100	848 701	1 000 428
Tata Steel Limited	36 448	410 297	348 308	CP ALL	1 099 100	3 644 376	4 027 632
Tech Mahindra	23 068	293 864	308 941	IRPC	2 538 800	653 682	540 895
Titan Company	16 350	267 048	412 079	Krung Thai Bank	886 900	715 541	736 925
UPL	8 156	138 312	145 291	PTT	672 900	1 482 033	1 397 781
Vedanta	44 105	238 671	145 531	PTT Exploration and Production	352 700	1 936 556	2 028 866
		17 308 438	17 158 987	PTT Global Chemical	344 900	1 134 494	940 562
<b>Indonésie (1,1 %)</b>				Siam Cement	66 800	1 352 246	1 343 484
Telekomunikasi Indonesia Persero	4 912 100	1 727 933	1 881 026	Siam Commercial Bank	272 200	1 576 011	1 617 992
						16 565 144	17 150 118
<b>Mexique (4,5 %)</b>				<b>Turquie (0,8 %)</b>			
Alsea S.A.B. de C.V.	105 329	290 169	271 528	Eregli Demir ve Çelik Fabrikalari TAS (Erdemir)	189 294	325 886	336 570
America Movil S.A.B. de C.V., série L	752 180	819 068	715 760	Haci Omer Sabanci Holding	98 716	220 348	191 578
Arca Continental S.A.B. de C.V.	103 714	800 651	732 255	Türk Hava Yollari	54 542	198 209	158 836
Cemex S.A.B. de C.V.	806 448	640 648	444 862	Turkcell	148 331	443 133	428 949
Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V.	122 630	1 517 041	1 548 947	Turkiye Is Bankasi, série C	189 373	360 259	258 844
Gruma S.A.B. de C.V., série B	45 693	676 257	561 145			1 547 835	1 374 777
Grupo Aeroportuario del Pacífico S.A.B. de C.V. classe B	35 989	508 713	489 291	<b>Total des actions étrangères</b>		174 876 290	168 078 479
Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., classe O	12 683	81 812	96 172	<b>Total des actions</b>		175 365 658	168 640 360
Grupo México S.A.B. de C.V., série B	89 745	347 264	312 053	<b>Coûts d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres</b>		(221 831)	—
Grupo Televisa S.A.B. de C.V.	200 447	475 566	441 746	<b>Total des placements (99,0 %)</b>		175 143 827	168 640 360
Infraestructura Energética Nova S.A.B. de C.V.	93 273	518 766	479 185	<b>Autres éléments d'actif net (1,0 %)</b>			1 724 060
Mexichem S.A.B. de C.V.	253 286	880 460	696 190	<b>Actif net (100 %)</b>			170 364 420
Wal-Mart de Mexico S.A.B. de C.V.	226 925	748 015	808 646				
		8 304 430	7 597 780				
<b>Pérou (0,6 %)</b>							
Compañía de Minas Buenaventura, C.A.A.E.	43 396	861 316	945 318				
<b>Pologne (2,0 %)</b>							
Bank Pekao Grupa	33 310	1 448 077	1 304 948				
KGHM Polska Miedz	12 391	456 642	449 390				
Polski Koncern Naftowy Orlen	15 540	518 021	489 975				
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	75 203	1 154 723	1 128 389				
		3 577 463	3 372 702				

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
<b>Titres prêtés</b>	24 256	26 741

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

**a) Constitution du Fonds**

Le FNB Desjardins Marchés émergents multifacteurs à volatilité contrôlée (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi le 22 mars 2017.

**b) Parts (note 4)**

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2019	9 750 000	250 000	—	(750 000)	9 250 000
2018	2 000 000	7 750 000	—	(250 000)	9 500 000

**c) Distributions**

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins semestriellement. 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.

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

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

	2019	2018
	TAUX ANNUEL %	TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS MARCHÉS ÉMERGENTS MULTIFACTEURS À VOLATILITÉ CONTRÔLÉE	0,65	0,65

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

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2019	31 DÉCEMBRE 2018
	\$	\$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	115 409	245 106

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

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

*Objectif et stratégies de placement*

Le FNB Desjardins Marchés émergents multifacteurs à volatilité contrôlée cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un indice boursier des marchés émergents multifacteurs à volatilité contrôlée. À l'heure actuelle, le FNB Desjardins Marchés émergents multifacteurs à volatilité contrôlée cherche à reproduire le rendement du Scientific Beta Emerging Markets Multifactor-Controlled Volatility Index, déduction faite des frais. Dans une conjoncture de marché normale, le FNB investira principalement dans des titres des marchés émergents.

La stratégie de placement du FNB Desjardins Marchés émergents multifacteurs à volatilité contrôlée consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille de titres de capitaux propres ou d'autres titres choisis par le gestionnaire, qui reproduit étroitement l'exposition au marché régional de l'indice pertinent. Les titres qui seront choisis pour le portefeuille du FNB Desjardins Marchés émergents multifacteurs à volatilité contrôlée comporteront généralement des caractéristiques d'investissement globales qui s'appuient sur six facteurs déterminants : la taille, l'évaluation, le momentum, la volatilité, la rentabilité et l'investissement, en plus des mécanismes de pondération suivants : la déconcentration maximale et la volatilité minimale, à l'instar de ceux qui sont reflétés dans l'indice pertinent. Le gestionnaire prévoit rééquilibrer les titres détenus par le FNB Desjardins Marchés émergents multifacteurs à volatilité contrôlée à intervalles réguliers, afin de refléter les changements apportés à la composition et aux caractéristiques de l'indice pertinent.

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

*Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de la période, selon les niveaux suivants :*

30 JUIN 2019	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
ACTIONS	168 640 360	—	—	168 640 360
<b>TOTAL</b>	<b>168 640 360</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>168 640 360</b>
<b>31 DÉCEMBRE 2018</b>				
	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
ACTIONS	175 436 733	—	—	175 436 733
<b>TOTAL</b>	<b>175 436 733</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>175 436 733</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et le 31 décembre 2018, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**Risques découlant des instruments financiers**

*Risque de change*

Les tableaux suivants présentent, en dollars canadiens, les devises auxquelles le FNB 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 JUIN 2019	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE* \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$
Dollar de Hong-Kong	46 002 807	—	46 002 807	1 380 084
Won sud-coréen	27 938 439	—	27 938 439	838 153
Roupie indienne	17 182 935	—	17 182 935	515 488
Baht thaïlandais	20 286 747	(3 136 612)	17 150 135	514 504
Rand sud-africain	11 031 016	—	11 031 016	330 930
Dollar taïwanais	10 912 212	—	10 912 212	327 366
Real brésilien	10 277 748	—	10 277 748	308 332
Peso mexicain	7 630 840	—	7 630 840	228 925
Rouble russe	6 634 042	—	6 634 042	199 021
Dollar américain	6 217 434	—	6 217 434	186 523
Zloty polonais	3 375 048	—	3 375 048	101 251
Rupiah indonésienne	1 925 454	(44 428)	1 881 026	56 431
Forint hongrois	1 499 701	—	1 499 701	44 991
Livre turque	1 380 334	—	1 380 334	41 410
Chillean peso	798 551	—	798 551	23 957
Yuan chinois	68 099	—	68 099	2 043
Euro	4 324	—	4 324	130
<b>* COMPOSÉ DE :</b>				
ÉLÉMENTS MONÉTAIRES			1 344 331	
ÉLÉMENTS NON MONÉTAIRES			168 640 360	

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES) (SUITE)

31 DÉCEMBRE 2018

	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE* \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$
Dollar de Hong-Kong	44 591 739	–	44 591 739	1 337 752
Won sud-coréen	23 047 693	(18 973)	23 028 720	690 862
Roupie indienne	21 111 414	–	21 111 414	633 342
Dollar taïwanais	20 865 380	–	20 865 380	625 961
Réal brésilien	13 424 001	–	13 424 001	402 720
Baht thaïlandais	13 412 337	–	13 412 337	402 370
Rand sud-africain	9 543 566	–	9 543 566	286 307
Dollar américain	8 075 506	–	8 075 506	242 265
Rouble Russe	6 182 087	–	6 182 087	185 463
Peso Mexicain	6 112 764	–	6 112 764	183 383
Livre turque	2 922 086	–	2 922 086	87 663
Zloty polonais	2 517 421	–	2 517 421	75 523
Forint hongrois	1 769 472	–	1 769 472	53 084
Ringgit malaisien	1 639 264	–	1 639 264	49 178
Rupiah indonésienne	1 271 355	–	1 271 355	38 141
Euro	387 435	–	387 435	11 623
Chilean peso	350 478	–	350 478	10 514
* COMPOSÉ DE :				
ÉLÉMENTS MONÉTAIRES			1 768 292	
ÉLÉMENTS NON MONÉTAIRES			175 436 733	

*Risque de taux d'intérêt*

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

*Risque de concentration*

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

30 JUIN 2019 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2018 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions étrangères		Actions étrangères	
Chine	22,8	Chine	22,4
Corée du Sud	16,4	Corée du Sud	12,9
Inde	10,1	Inde	11,8
Thaïlande	10,1	Thaïlande	11,7
Afrique du Sud	6,4	Brésil	7,5
Taiwan	6,4	Taiwan	7,3
Brésil	5,9	Afrique du Sud	5,4
Mexique	4,5	Russie	4,5
Russie	4,1	Mexique	3,4
Îles Caïmans	3,2	Îles Caïmans	3,0
Autres pays*	9,1	Autres pays*	8,6
Autres éléments d'actif net	1,0	Autres éléments d'actif net	1,5
<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 FNB.

*Risque de prix*

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

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 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 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
Scientific Beta Emerging Markets Multifactor-Controlled Volatility Index	3,00	5 110 933	5 342 661

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES) (SUITE)

*Risque de crédit*

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

**Activités de prêts de titres**

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers affectés en garantie de passifs est de :

	\$
30 JUIN 2019	<b>26 741</b>
31 DÉCEMBRE 2018	688 062

*Risque de liquidité*

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

**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 activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	30 JUIN 2019		30 JUIN 2018	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	<b>7 054</b>	<b>100</b>	–	–
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	<b>3 804</b>	<b>54</b>	–	–
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	<b>3 250</b>	<b>46</b>	–	–

**h) Impôts – Report des pertes**

Au 15 décembre 2018, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB possède pour 4 964 332 \$ (0 \$ au 15 décembre 2017) de pertes en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	–	20
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JV RN)	2 806 558	–
Somme à recevoir pour la vente de titres	56 939	–
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	19 886	–
	<u>2 883 383</u>	<u>20</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	26 280	–
Charges à payer	1 726	–
Somme à payer pour l'achat de titres	21 425	–
	<u>49 431</u>	<u>–</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>2 833 952</u>	<u>20</u>
– par part (note b)	<u>18,89</u>	<u>20,00</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
**Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.**  
le gestionnaire des FNB Desjardins  
Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2019* (4 MOIS) \$
<b>Revenus</b>	
Intérêts à des fins de distribution	44
Dividendes	42 778
Écart de conversion sur encaisse	(3 139)
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(62 156)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(97 798)
	<u>(120 271)</u>
<b>Charges</b>	
Frais de gestion	6 825
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	93
	<u>6 918</u>
Retenues d'impôt	4 591
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	4 267
	<u>15 776</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(136 047)</u>
– par part	<u>(0,91)</u>
Nombre moyen de parts rachetables	<u>150 000</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2019* (4 MOIS) \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<u>20</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>(136 047)</u>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>	
Produit de la vente de parts rachetables	2 999 999
Montant global des rachats de parts rachetables	(20)
	<u>2 999 979</u>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>	
Revenu net de placement	(17 804)
Remboursement de capital	(12 196)
	<u>(30 000)</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<u>2 833 952</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2019* (4 MOIS) \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(136 047)
Ajustement au titre des éléments suivants :	
Écart de conversion sur encaisse	3 139
(Gain net) perte nette réalisé(e)	62 156
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	97 798
Produit de la vente/échéance de placements	1 869 533
Achat de placements	(4 836 045)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(56 939)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(19 886)
Charges à payer	1 726
Somme à payer pour l'achat de titres	21 425
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<u>(2 993 140)</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	
Produit de la vente de parts rachetables	2 999 999
Montant global des rachats de parts rachetables	(20)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(30 000)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<u>2 969 979</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(3 139)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(26 300)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	20
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<u>(26 280)</u>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	
Intérêts reçus	44
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	18 301

\* Début des opérations en mars 2019.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Actions (99,0%)</b>				<b>Chine (suite)</b>			
<b>Actions américaines (0,6%)</b>				<b>Chine (suite)</b>			
<b>Consommation discrétionnaire</b>				<b>Chine (suite)</b>			
Yum China Holdings	275	16 748	16 602	China Life Insurance Company	2 000	6 537	6 436
<b>Actions étrangères (98,4%)</b>				<b>Chine (suite)</b>			
<b>Afrique du Sud (6,9%)</b>				<b>Chine (suite)</b>			
Absa Group	952	15 636	15 527	China Merchants Bank, classe H	1 000	7 104	6 515
AngloGold Ashanti	372	7 640	8 757	China Minsheng Banking, classe H	29 000	29 396	26 242
Bid	479	14 498	13 627	China Mobile	500	6 935	5 950
Bidvest Group	194	3 662	3 404	China National Building Material Company, classe H	4 000	4 605	4 583
Exxaro Resources	285	3 894	4 542	China Pacific Insurance (Group) Company, classe H	1 400	7 371	7 154
Foschini Group	64	1 036	1 069	China Petroleum & Chemical, classe H	42 000	41 725	37 303
Gold Fields	1 443	8 376	10 263	China Railway Group, classe H	16 000	21 779	15 897
Growthpoint Properties REIT	6 752	15 820	15 192	China Telecom, classe H	40 000	28 765	26 294
Impala Platinum Holdings	611	3 857	3 949	China Unicom	12 000	19 663	17 201
Investec	1 065	9 043	9 066	CNOOC	3 000	6 863	6 704
MMI Holdings	3 438	6 284	6 044	CRRC, classe H	18 000	21 769	19 660
MTN Group	438	3 265	4 333	Dongfeng Motor, classe H	10 000	14 537	10 705
Naspers, actions N	96	30 625	30 421	Great Wall Motor Company, classe H	7 500	7 158	7 013
Nedbank Group	313	8 073	7 344	Industrial & Commercial Bank of China, classe H	26 000	27 067	24 789
Netcare	530	1 289	883	New China Life Insurance Company, classe H	1 200	7 651	7 627
Old Mutual	3 826	7 820	7 517	PICC Property and Casualty Company, classe H	10 000	16 095	14 100
Pick n Pay Stores	424	2 699	2 711	People's Insurance Company of China, classe H	33 000	21 415	16 835
Redefine Properties	15 843	14 814	13 272			455 859	398 719
Remgro	650	12 252	11 318	<b>Colombie (1,3%)</b>			
Sappi	643	3 939	3 271	Bancolombia, privilégiées	1 203	19 866	19 999
Standard Bank Group	414	7 678	7 545	Grupo de Inversiones Suramericana	915	13 904	12 714
Tiger Brands	277	6 876	5 742	Interconexion Electrica	405	3 202	2 947
Truworths International	717	5 017	4 651			36 972	35 660
Woolworths Holdings	1 294	5 807	5 862	<b>Corée du Sud (12,8%)</b>			
		199 900	196 310	Amorepacific	63	4 476	4 442
<b>Bermudes (0,6%)</b>				<b>Corée du Sud (12,8%)</b>			
Haier Electronics Group	1 000	4 298	3 613	BNK Financial Group	1 128	9 519	9 562
Kunlun Energy Company	12 000	18 605	13 669	CJ CheilJedang	14	5 407	4 706
		22 903	17 282	CJ ENM Co.	17	3 416	3 405
<b>Bésil (3,6%)</b>				<b>Corée du Sud (12,8%)</b>			
B3 – Brasil Bolsa Balcão	368	4 122	4 700	DB Insurance Co.	210	14 608	14 093
Banco do Brasil	783	14 039	14 400	DGB Financial Group	609	6 191	5 617
BB Seguridade Participacoes	1 364	13 811	15 059	E-Mart	40	8 179	6 338
Branco Bradesco, privilégiées	364	4 609	4 684	GS Engineering & Construction	236	10 851	10 777
CCR	700	3 524	3 260	Hana Financial Group	190	8 443	8 042
Companhia Brasileira de Distribuição Grupo				Hankook Tire & Technology	324	14 427	12 870
Pao de Acucar, privilégiées	69	2 247	2 227	Hanmi Science	28	2 218	2 161
Companhia de Saneamento Basico do Estado				Hyundai Glovis	30	5 050	5 466
de Sao Paulo	275	4 457	4 432	Hyundai Mobis	17	4 187	4 531
Embraer	182	1 236	1 205	Hyundai Motor Company	28	4 119	4 436
Engie Brasil Energia	98	1 467	1 453	Hyundai Steel Company	274	14 162	12 962
Estacio Participacoes	828	7 951	8 187	Industrial Bank of Korea	639	10 679	10 161
JBS	832	3 950	6 020	Kangwon Land	140	5 366	4 793
Localiza Rent a Car	95	1 347	1 327	KCC	26	8 216	8 107
Telefónica Brasil, privilégiées	381	6 149	6 483	Kia Motors	209	8 281	10 407
TIM Participacoes	2 479	10 068	9 830	Korea Electric Power	479	16 691	13 851
Ultrapar Participacoes	1 965	14 579	13 466	Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	17	2 357	2 280
WEG	754	4 964	5 491	Kumho Petrochemical	34	3 768	3 748
		98 520	102 224	LG	98	9 031	8 529
<b>Chili (3,1%)</b>				<b>Chili (3,1%)</b>			
Agua Andinas, classe A	6 935	5 433	5 339	LG Chem	15	6 367	6 018
Cencosud	2 404	6 070	6 154	Lg Display Co	259	5 137	5 232
Compania Cervecerias Unidas	437	8 347	8 032	LG Electronics	201	18 217	18 039
Embotelladora Andina, série B, privilégiées	1 401	6 829	6 598	Lotte Shopping Co.	41	8 966	7 447
Empresas CMPC	4 382	20 646	15 687	Mirae Asset Daewoo	403	3 665	3 731
Empresas Copec	983	15 636	14 046	OCI	32	3 926	3 379
Enel Chile	38 861	5 460	4 817	Samsung C&T	72	7 808	7 798
Itaú CorpBanca	658 651	7 890	7 172	Samsung Electro-Mechanics Co.	65	7 608	7 194
Latam Airlines Group	304	3 747	3 730	Samsung Electronics	671	34 817	35 691
Parque Arauco	1 907	7 106	6 903	Samsung Fire & Marine Insurance Co.	27	8 302	8 189
S.A.C.I. Falabella	865	8 771	7 367	Samsung Life Insurance Co.	88	8 300	8 326
		95 935	85 845	Samsung Securities Co.	191	8 033	8 452
<b>Chine (14,1%)</b>				<b>Chine (14,1%)</b>			
Agricultural Bank of China, classe H	29 000	18 968	15 862	Shinhan Financial Group Co.	158	8 169	8 029
Bank of China, classe H	45 000	28 740	24 839	Shinsegae	24	8 288	8 176
Bank of Communications	34 000	39 528	33 724	SK Holdings	34	10 254	8 927
CGN Power, classe H	28 000	10 586	10 069	SK Hynix	145	11 174	11 405
China CITIC Bank, classe A	32 000	29 313	23 818	SK Innovation Co.	43	9 717	7 738
China Communications Construction, classe H	3 000	4 250	3 508	SK Telecom Co.	38	11 311	11 138
China Construction Bank, classe H	23 000	28 039	25 891	S-Oil	30	2 830	2 842
				Woongjin Coway	26	2 417	2 277
				Yuhan	43	12 384	11 898
						377 332	363 210
				<b>Émirats Arabes Unis (1,0%)</b>			
				Abu Dhabi Commercial Bank	2 398	7 762	7 081
				Aldar Properties	14 838	10 068	9 977
				DP World	87	1 817	1 808
				Emirates Telecommunications Group Company	348	2 097	2 065
				First Abu Dhabi Bank	1 383	7 467	7 311
						29 211	28 242

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019 (SUITE)

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Grèce (0,7%)</b>				<b>Malaisie (suite)</b>			
Banque nationale de Grèce	1 057	2 605	3 791	IOI	2 100	3 037	2 822
Hellenic Telecommunications Organization	842	14 332	16 289	Kuala Lumpur Kepong	1 100	8 814	8 543
		16 937	20 080	Malayan Banking	3 000	8 905	8 424
<b>Hong Kong (2,7%)</b>				Malaysia Airports Holdings	3 500	9 189	9 440
China Jinmao Holdings Group	22 000	17 552	17 479	PPB Group	2 300	13 923	13 600
China Overseas Land & Investment	6 000	29 787	28 903	RHB Bank	5 700	10 389	10 075
Lenovo Group	30 000	37 064	30 359	Sime Darby	11 600	8 364	8 290
		84 403	76 741	YTL	15 400	5 188	5 454
<b>Hongrie (1,1%)</b>						99 509	96 251
MOL Hungarian Oil & Gas	1 187	18 561	17 250	<b>Mexique (3,7%)</b>			
OTP Bank	199	11 564	10 367	America Movil S.A.B. de C.V., série L	3 343	3 382	3 181
Richter Gedeon Nyrt	192	4 925	4 634	Arca Continental S.A.B. de C.V.	809	5 935	5 712
		35 050	32 251	Banco Santander	9 408	18 939	18 846
<b>Îles Caïmans (10,1%)</b>				Fibra Uno Administracion	8 484	15 439	14 692
ANTA Sports Products	1 000	8 047	8 974	Fomento Economico Mexicano, S.A.B. de C.V. unités	474	5 806	5 987
Autohome, C.A.A.E.	240	28 227	26 852	Grupo Aeroportuario del Pacifico S.A.B. de C.V. série B	465	5 673	6 322
Baidu, C.A.A.E.	485	74 950	74 379	Grupo Aeroportuario del Sureste S.A.B. de C.V. série B	55	1 238	1 165
China Mengniu Dairy Company	1 000	4 647	5 060	Grupo México S.A.B. de C.V., série B	5 266	17 488	18 310
China Resources Land	2 000	10 582	11 508	Grupo Televisa S.A.B. de C.V.	936	2 221	2 063
ENN Energy Holdings	200	2 474	2 542	Industrias Penoles S.A.B. de C.V.	205	3 413	3 449
Hengan International Group Company	295	2 800	2 835	Mexichem S.A.B. de C.V.	2 860	9 075	7 861
Longfor Group Holdings	3 000	13 151	14 778	Wal-Mart de Mexico S.A.B. de C.V.	5 159	18 614	18 384
Mintih Group	2 000	6 994	7 042			107 223	105 972
NetEase, C.A.A.E.	267	92 616	89 239	<b>Philippines (0,7%)</b>			
Shimao Property Holdings	4 702	19 240	18 718	International Container Terminal Services	3 380	12 521	12 621
Sino Biopharmaceutical	4 000	5 162	5 346	PLDT	120	3 943	3 948
Tingyi Cayman Islands Holding	2 000	4 430	4 362	SM Prime Holdings	4 500	4 425	4 258
Want Want China Holdings	8 000	8 616	8 497			20 889	20 827
YY, C.A.A.E.	66	6 922	6 010	<b>Pologne (1,3%)</b>			
		288 858	286 142	Cyfrowy Polsat	759	6 746	7 915
<b>Inde (8,9%)</b>				Grupa Lotos	306	10 446	9 082
Adani Ports & Special Economic Zone	540	4 133	4 193	KGHM Polska Miedz	97	3 568	3 518
Asian Paints	206	5 984	5 300	mBank	48	7 196	7 233
Aurobindo Pharma	359	5 370	4 132	Polski Koncern Naftowy Orlen	131	4 560	4 130
Axis Bank	839	12 599	12 861	Powszechny Zalkad Ubezpieczen	251	3 827	3 840
Bajaj Auto	107	6 107	5 737			36 343	35 718
Bharat Petroleum	1 240	9 169	9 190	<b>République tchèque (0,4%)</b>			
Bharti Airtel	672	4 343	4 409	CEZ	106	3 450	3 348
Cipla	470	4 878	4 912	Komercni Banka	153	8 039	7 973
Coal India	4 217	19 484	20 217			11 489	11 321
Dabur India	546	4 372	4 126	<b>Russie (3,2%)</b>			
Dr. Reddy's Laboratories	82	4 342	3 973	Alrosa	5 589	11 039	9 974
GAIL India	470	3 263	2 775	Inter Rao Ues	38 620	3 986	3 620
Godrej Consumer Products	124	1 680	1 556	LUKOIL	209	23 381	23 050
Hero Motocorp	131	6 455	6 423	MMC Norilsk Nickel	47	13 995	13 924
Hindalco Industries	1 330	5 291	5 217	NovaTek	16	3 754	4 432
Hindustan Unilever	195	6 389	6 604	Rosneft Oil Company	1 516	13 558	13 000
Housing Development Finance	355	13 379	14 747	Sberbank of Russia, C.A.A.E.	1 521	7 308	7 512
Infosys	721	10 363	9 987	VTB Bank	19 895 798	15 140	16 486
JSW Steel	1 347	6 854	7 055			92 161	91 998
LIC Housing Finance	776	7 932	8 212	<b>Taiwan (14,1%)</b>			
Mahindra & Mahindra	464	5 915	5 759	Acer	14 000	12 651	11 339
Marico	1 413	9 358	9 896	Advantech Co.	1 000	10 967	11 107
Nestle India	30	6 482	6 773	Asustek Computer	3 000	29 444	28 146
Oil and Natural Gas	2 153	7 011	6 847	AU Optronics	42 000	16 461	16 434
Shriram Transport Finance Co.	457	11 360	9 343	Chicony Electronics	3 000	8 884	9 643
State Bank of India	2 638	16 371	18 118	China Development Financial Holding	27 000	11 652	10 758
Tata Consultancy Services	207	8 077	8 731	Chungghwa Telecom Co.	2 000	9 506	9 508
Tata Motors	1 981	6 323	6 092	Compal Electronics	20 000	16 549	17 124
Tech Mahindra	860	12 947	11 518	CTBC Financial Holding Co.	10 000	8 961	8 982
UPL	218	3 919	3 883	Far Eastern New Century	4 000	5 252	5 638
Vodafone Idea	8 036	1 861	1 841	Far EastTone Telecommunications	1 000	3 122	3 294
Wipro	4 192	21 697	22 288	First Financial Holding	10 000	9 102	9 593
		253 708	252 715	Formosa Chemicals & Fibre	3 000	14 039	13 000
<b>Indonésie (0,7%)</b>				Formosa Petrochemical	1 000	5 117	4 649
Adaro Energy	41 000	5 325	5 158	Inventenc	16 000	16 545	16 627
Indofood CBP Sukses Makmur	4 700	4 575	4 412	Lite-On Technology	11 000	20 862	21 057
Kalbe Farma	36 000	5 048	4 862	MediaTek	1 000	12 337	13 211
Perusahaan Gas Negara	9 900	1 898	1 932	Nan Ya Plastics	5 000	16 603	16 534
Unilever Indonesia	700	2 965	2 914	Pou Chen	7 000	11 980	11 339
		19 811	19 278	Quanta Computer	2 000	5 212	5 082
<b>Malaisie (3,4%)</b>				Shin Kong Financial Holding	6 000	2 386	2 380
AMMB Holdings	4 900	7 103	6 554	SinoPac Financial Holdings	43 000	20 318	23 609
Digi.Com	1 400	2 105	2 236	Taishin Financial Holdings	32 000	19 510	19 252
Genting	2 100	4 940	4 496	Taiwan Business Bank	21 000	10 746	12 060
Hong Leong Bank	1 700	11 283	10 214				
IHH Healthcare	1 300	2 498	2 384				
IJM	4 900	3 771	3 719				

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019 (SUITE)

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Taiwan (suite)</b>			
Taiwan Mobile	2 000	9 955	10 308
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	3 000	30 571	30 166
TECO Electric & Machinery	9 000	7 724	8 633
Uni-President Enterprises	4 000	12 769	13 918
Walsin Lihwa	3 000	2 352	1 855
Wistron	12 000	11 079	12 218
Yuanta Financial Holding	27 000	21 031	21 186
		<u>393 687</u>	<u>398 650</u>
<b>Thaïlande (3,1 %)</b>			
Airports of Thailand	2 100	6 068	6 577
Bangkok Dusit Medical Services	2 200	2 162	2 437
Bumrungrad Hospital Public Company	1 700	12 876	12 242
Central Pattana	600	1 963	1 918
Charoen Pokphand Foods	5 100	6 124	6 139
CP ALL	2 500	8 066	9 161
Home Product Center	13 600	8 719	10 141
Minor International	1 400	2 244	2 445
Minor International, bons de souscription 2021-09-30	150	—	35
PTT	1 000	2 006	2 077
PTT Exploration and Production	1 500	8 685	8 629
PTT Global Chemical	5 700	16 401	15 544
Siam Commercial Bank	1 500	8 392	8 916
Thai Oil	800	2 416	2 269
		<u>86 122</u>	<u>88 530</u>
<b>Turquie (0,9 %)</b>			
Akbank	2 709	4 492	4 162
Koç Holding	2 426	10 646	9 613
Türk Hava Yollari	1 696	5 846	4 939
Türkiye İş Bankası, série C	5 323	7 934	7 276
		<u>28 918</u>	<u>25 990</u>
<b>Total des actions étrangères</b>		<u>2 891 740</u>	<u>2 789 956</u>
<b>Total des actions</b>		<u>2 908 488</u>	<u>2 806 558</u>
<b>Coûts d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres</b>		<u>(4 132)</u>	<u>—</u>
<b>Total des placements (99,0 %)</b>		<u>2 904 356</u>	<u>2 806 558</u>
<b>Autres éléments d'actif net (1,0 %)</b>			<u>27 394</u>
<b>Actif net (100 %)</b>			<u>2 833 952</u>

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

**a) Constitution du Fonds**

Le FNB Desjardins IR Marchés émergents multifacteurs faible en CO<sub>2</sub> (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi le 29 août 2018.

**b) Parts (note 4)**

Parts émises et en circulation

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2019	1	150 000	–	–	150 001

**c) Distributions**

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. 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.

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

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

	2019 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS MULTIFACTEURS FAIBLE EN CO <sub>2</sub>	0,65

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

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2019 \$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	1 726

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

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

*Objectif et stratégies de placement*

Le FNB Desjardins IR Marchés émergents multifacteurs faible en CO<sub>2</sub> cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un indice de marchés émergents qui utilise une approche multifactorielle. À l'heure actuelle, le FNB Desjardins IR Marchés émergents multifacteurs faible en CO<sub>2</sub> cherche à reproduire le rendement du Scientific Beta Desjardins Emerging RI Low Carbon Multifactor Index, déduction faite des frais. Dans une conjoncture de marché normale, le FNB Desjardins IR Marchés émergents multifacteurs faible en CO<sub>2</sub> investira principalement dans des titres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation à partir de l'univers Scientific Beta des marchés émergents tout en tentant d'obtenir une réduction importante de la moyenne pondérée de l'intensité carbone associée au portefeuille FNB Desjardins IR Marchés émergents multifacteurs faible en CO<sub>2</sub> par rapport à l'indice pondéré en fonction de la capitalisation de l'univers Scientific Beta des marchés émergents et en s'assurant que tous les émetteurs inclus respectent les normes ESG préétablies.

La stratégie de placement du FNB Desjardins IR Marchés émergents multifacteurs faible en CO<sub>2</sub> consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille de titres de capitaux propres ou d'autres titres choisis par le gestionnaire, qui reproduit étroitement l'exposition au marché géographique de l'indice pertinent. Les titres qui sont choisis pour le portefeuille du FNB Desjardins IR Marchés émergents multifacteurs faible en CO<sub>2</sub> comportent des caractéristiques d'investissement qui regroupent six facteurs : la taille, l'évaluation, la volatilité, le momentum, la rentabilité et l'investissement, ventilés de façon à dépasser l'indice pondéré en fonction de la capitalisation de l'univers Scientific Beta pertinent à long terme et à contrôler l'exposition géographique et sectorielle afin d'atténuer le risque relatif lié au pays et au secteur, tout en tenant compte de l'exposition au risque lié au carbone, en visant à réduire

considérablement la moyenne pondérée du niveau de l'intensité carbone associée au portefeuille du FNB Desjardins IR Marchés émergents multifacteurs faible en CO<sub>2</sub> par rapport à l'indice pondéré en fonction de la capitalisation applicable et en s'assurant que tous les émetteurs inclus respectent les normes ESG préétablies.

**Instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

*Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de la période, selon les niveaux suivants :*

30 JUIN 2019	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	2 806 558	–	–	2 806 558
<b>TOTAL</b>	<b>2 806 558</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 806 558</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours de la période close le 30 juin 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

**Risques découlant des instruments financiers**

*Risque de change*

Les tableaux suivants présentent, en dollars canadiens, les devises auxquelles le FNB 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 JUIN 2019	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE* \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$
Dollar de Hong Kong	597 833	–	597 833	17 935
Dollar de Taiwan	400 896	–	400 896	12 027
Won sud-coréen	363 226	–	363 226	10 897
Roupie indienne	252 981	–	252 981	7 589
Dollar américain	221 483	–	221 483	6 644
Rand sud-africain	196 532	–	196 532	5 896
Baht thaïlandais	110 087	(21 543)	88 544	2 656
Peso mexicain	106 042	–	106 042	3 181
Real brésilien	103 501	–	103 501	3 105
Ringgit malaisien	96 897	(330)	96 567	2 897
Rouble russe	88 805	–	88 805	2 664
Peso chilien	85 892	–	85 892	2 577
Peso colombien	56 450	(20 433)	36 017	1 081
Zloty polonais	36 082	–	36 082	1 082
Forint hongrois	32 978	–	32 978	989
Dirham des Émirats arabes unis	26 646	–	26 646	799
Livre turque	26 070	–	26 070	782
Peso philippin	20 829	–	20 829	625
Euro	20 330	–	20 330	610
Rupiah indonésien	19 368	(41)	19 327	580
Couronne tchèque	11 336	–	11 336	340
Yuan chinois	1 747	–	1 747	52
* COMPOSÉ DE :				
ÉLÉMENTS MONÉTAIRES			27 106	
ÉLÉMENTS NON MONÉTAIRES			2 806 558	

*Risque de taux d'intérêt*

Au 30 juin 2019, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

### Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

30 JUIN 2019 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions étrangères	
Chine	14,1
Taïwan	14,1
Corée du Sud	12,8
Îles Caïmans	10,1
Inde	8,9
Afrique du Sud	6,9
Mexique	3,7
Brésil	3,6
Malaisie	3,4
Russie	3,2
Thaïlande	3,1
Chili	3,1
Hong Kong	2,7
Autres pays*	9,3
Autres éléments d'actif net	1,0
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>

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

### Risque de prix

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

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net 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 JUIN 2019 \$
Scientific Beta Desjardins Developed ex US ex CA RI Low Carbon Multifactor Index	3,00	85 019

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

Au 30 juin 2019, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

### Risque de liquidité

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

## g) Impôt – Report des pertes

Au 31 décembre 2018, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB possède pour 0 \$ de pertes en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

## h) Capitaux de lancement

Le gestionnaire, une partie liée, détient les placements liés aux capitaux de lancement suivants :

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	\$	%
30 JUIN 2019	—	—
31 DÉCEMBRE 2018	20	100

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2019 \$	31 DÉCEMBRE 2018 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	12 107	20
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JV RN)	4 030 756	–
Somme à recevoir pour la vente de titres	2 158	–
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	8 107	–
	<u>4 053 128</u>	<u>20</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	2 274	–
Somme à payer pour l'achat de titres	2 158	–
	<u>4 432</u>	<u>–</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>4 048 696</u>	<u>20</u>
– par part (note b)	<u>20,24</u>	<u>20,00</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.  
le gestionnaire des FNB Desjardins  
Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2019* (6 MOIS) \$
<b>Revenus</b>	
Intérêts à des fins de distribution	54
Dividendes	51 059
Écart de conversion sur encaisse	(3 753)
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	25 611
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	29 207
	<u>102 178</u>
<b>Charges</b>	
Frais de gestion	8 728
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	129
	<u>8 857</u>
Retenues d'impôt	7 367
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	1 258
	<u>17 482</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>84 696</u>
– par part	<u>0,42</u>
Nombre moyen de parts rachetables	<u>200 000</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2019* (6 MOIS) \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<u>20</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>84 696</u>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>	
Produit de la vente de parts rachetables	4 000 000
Montant global des rachats de parts rachetables	(20)
	<u>3 999 980</u>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>	
Revenu net de placement	(33 860)
Remboursement de capital	(2 140)
	<u>(36 000)</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<u>4 048 696</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2019* (6 MOIS) \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	84 696
Ajustement au titre des éléments suivants :	
Écart de conversion sur encaisse	3 753
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(25 611)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(29 207)
Produit de la vente/échec de placements	1 635 916
Achat de placements	(5 611 854)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(2 158)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(8 107)
Charges à payer	2 274
Somme à payer pour l'achat de titres	2 158
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<u>(3 948 140)</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	
Produit de la vente de parts rachetables	4 000 000
Montant global des rachats de parts rachetables	(20)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(36 000)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<u>3 963 980</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(3 753)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	12 087
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	20
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<u>12 107</u>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	
Intérêts reçus	54
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	35 585

\* Début des opérations en mars 2019.

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019 (SUITE)

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Consommation courante (suite)</b>				<b>Technologie (suite)</b>			
Walgreens Boots Alliance	187	12 966	13 359	Cerner	101	7 515	9 674
Walmart	154	20 669	22 234	Cisco Systems	433	30 028	30 968
		201 810	206 173	Citrix Systems	86	11 961	11 029
<b>Soins de santé (6,7%)</b>				Cognizant Technology Solutions, classe A	355	34 049	29 406
Abbott Laboratories	156	16 316	17 144	Corning	520	24 087	22 580
Anthem	56	21 744	20 652	DXC Technology Company	168	14 489	12 107
Baxter International	158	16 244	16 910	Electronic Arts	59	7 435	7 807
Boston Scientific	203	10 839	11 401	Hewlett Packard Enterprise Company	835	17 845	16 313
Bristol-Myers Squibb	81	5 283	4 800	Intel	381	27 076	23 833
Centene	191	14 597	13 088	International Business Machines	43	7 912	7 749
Dentsply Sirona	150	9 613	11 439	Intuit	91	30 153	31 076
Eli Lilly and Company	101	17 015	14 622	Juniper Networks	207	7 386	7 203
Henry Schein	97	7 512	8 860	KLA-Tencor	107	16 114	16 527
Hologic	124	7 903	7 781	Lam Research	94	22 741	23 073
Humana	47	17 146	16 294	Maxim Integrated Products	178	13 513	13 914
Johnson & Johnson	120	22 457	21 841	Mettler-Toledo International	12	12 620	13 172
Laboratory Corporation of America Holdings	45	8 769	10 167	Micron Technology	330	14 506	16 641
Pfizer	383	21 599	21 681	Microsoft	46	8 328	8 053
Quest Diagnostics	89	9 955	11 841	NetApp	82	6 662	6 611
ResMed	62	8 632	9 887	Qualcomm	249	23 936	24 752
Universal Health Services, classe B	50	8 913	8 519	Salesforce.com	38	7 878	7 534
Varian Medical Systems	60	10 776	10 673	Synopsys	98	13 636	16 480
WellCare Health Plans	33	13 055	12 293	Texas Instruments	158	22 354	23 694
Zimmer Biomet Holdings	134	21 650	20 617	VeriSign	79	22 007	21 592
		270 018	270 510	VMware, classe A	13	2 979	2 841
<b>Services financiers (9,2%)</b>				Western Digital	194	10 269	12 054
Aflac	150	9 855	10 743	Xilinx	171	27 851	26 350
Alexandria Real Estate Equities	50	9 602	9 219			546 883	545 132
Alleghany	9	7 550	8 010	<b>Communications (1,7%)</b>			
Allstate	105	13 180	13 953	AT&T	302	12 084	13 224
Ally Financial	232	8 244	9 395	Motorola Solutions	109	20 520	23 748
American International Group	99	5 648	6 893	T-Mobile US	209	20 189	20 249
Arthur J. Gallagher & Co.	116	12 280	13 277	Verizon Communications	173	12 928	12 915
AvalonBay Communities	50	13 733	13 275			65 721	70 136
Bank of New York Mellon	58	3 328	3 346	<b>Services publics (0,7%)</b>			
BB&T	108	7 329	6 934	Consolidated Edison	38	4 250	4 354
CBRE Group, classe A	157	10 392	10 525	Entergy	31	3 831	4 170
Cincinnati Financial	74	8 418	10 025	Eversource Energy	46	4 264	4 554
Citizens Financial Group	78	3 740	3 604	Exelon	219	14 591	13 719
Duke Realty	224	8 930	9 253			26 936	26 797
Equity Residential	132	13 030	13 096	<b>Total des actions américaines</b>			
Fidelity National Financial	175	9 430	9 216			2 104 871	2 136 616
Fifth Third Bancorp	178	6 421	6 490	<b>Actions étrangères (43,3%)</b>			
Franklin Resources	188	8 510	8 549	<b>Afrique du Sud (0,9%)</b>			
Goldman Sachs Group	12	3 136	3 208	Absa Group	115	1 885	1 876
Hartford Financial Services Group	233	15 367	16 965	AngloGold Ashanti	74	1 547	1 742
HCP	309	13 118	12 913	Bid Corporation	77	2 331	2 190
Host Hotels & Resorts	397	10 511	9 452	Bidvest Group	41	774	719
M&T Bank	31	7 072	6 889	Foschini Group	24	388	401
Marsh & McLennan Companies	79	9 668	10 298	Gold Fields	158	797	1 124
MetLife	55	3 556	3 570	Growthpoint Properties	1 224	2 867	2 754
Mid-America Apartment Communities	74	11 649	11 387	Impala Platinum Holdings	174	1 098	1 125
MSCI, classe A	28	7 006	8 737	Investec	145	1 231	1 234
PNC Financial Services Group	19	3 252	3 408	MMI Holdings	499	912	877
Prudential Financial	27	3 555	3 564	MTN Group	99	905	979
Public Storage	31	9 855	9 648	Naspers, actions N	20	6 380	6 338
Realty Income	102	9 742	9 193	Nedbank Group	50	1 290	1 173
Regency Centers	25	2 297	2 180	Netcare	308	747	513
S&P Global	30	8 282	8 930	Old Mutual	911	1 862	1 790
SL Green Realty	55	6 702	5 776	Pick n Pay Stores	110	700	703
SunTrust Banks	41	3 557	3 367	Redefine Properties	2 312	2 160	1 937
Torchmark	67	7 354	7 832	Remgro	106	1 994	1 846
Travelers Companies	87	15 388	16 999	Sappi	204	1 180	1 038
U.S. Bancorp	51	3 523	3 492	Standard Bank Group	97	1 731	1 768
UDR	157	9 481	9 210	Tiger Brands	38	959	788
Unum Group	129	6 283	5 656	Truworths International	179	1 251	1 161
Ventas	118	10 969	10 539	Woolworths Holdings	185	813	838
Welltower	156	16 210	16 620			35 802	34 914
Weyerhaeuser Company	210	7 260	7 228	<b>Allemagne (2,4%)</b>			
		364 413	372 864	Adidas	13	4 298	5 252
<b>Technologie (13,5%)</b>				Allianz	19	5 730	5 994
Adobe Systems	40	13 763	15 401	Axel Springer	37	2 814	3 411
Advanced Micro Devices	364	14 004	14 446	Beiersdorf	16	2 062	2 513
Agilent Technologies	209	21 748	20 393	Brenntag	46	3 204	2 965
Akamai Technologies	105	10 081	10 996	Continental	9	1 972	1 717
Analog Devices	118	17 730	17 404	Covestro	16	1 225	1 065
Autodesk	35	7 906	7 451	Deutsche Lufthansa	78	2 636	1 749
Cadence Design Systems	173	16 321	16 008	Deutsche Post	37	1 537	1 591

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019 (SUITE)

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Allemagne (suite)</b>				<b>Brésil (suite)</b>			
Deutsche Telekom	226	5 154	5 116	Companhia Siderúrgica Nacional	125	671	712
Evonik Industries	77	2 988	2 935	Embraer	34	231	225
Fraport	13	1 420	1 463	Estacio Participacoes	154	1 441	1 523
Fresenius Medical Care	18	1 849	1 849	JBS	175	831	1 266
Hannover Rueckversicherungs	33	6 584	6 983	Telefónica Brasil, privilégiées	99	1 598	1 685
Henkel AG & Co., privilégiées	15	1 994	1 920	TIM Participacoes	531	2 156	2 106
Hugo Boss	29	2 936	2 525	WEG	132	869	961
Lanxess	25	1 843	1 944			17 618	18 431
Merck	69	9 693	9 443	<b>Chili (0,3 %)</b>			
Muenchener Rueckversicherung	22	7 013	7 225	Agua Andinas, classe A	777	611	598
Osram Licht	63	3 583	2 715	Cencosud	432	1 084	1 106
Puma	60	4 994	5 237	Compania Cervecerias Unidas	92	1 765	1 691
Rheinmetall	31	4 931	4 966	Embotelladora Andina, série B, privilégiées	265	1 296	1 248
SAP	64	10 404	11 501	Empresas CMPC	169	821	605
Sartorius	6	1 668	1 610	Enel Americas	2 306	526	531
Siemens	21	3 250	3 269	Enel Americas, droits, 2019-07-31	751	—	15
Symrise	7	907	882	Itaú CorpBanca	110 385	1 327	1 202
		96 689	97 840	Latam Airlines Group	57	748	699
<b>Australie (2,3 %)</b>				Parque Arauco	452	1 684	1 636
ALS	261	1 999	1 757	S.A.C.I. Falabella	103	1 078	877
Aurizon Holdings	605	2 635	2 996			10 940	10 208
AusNet Services	965	1 612	1 659	<b>Chine (1,1 %)</b>			
Brambles	205	2 421	2 421	Agricultural Bank of China, classe H	2 000	1 305	1 094
CIMIC Group	46	2 183	1 888	Bank of China, classe H	7 000	4 471	3 864
Coca-Cola Amatil	348	2 872	3 261	Bank of Communications	5 000	5 813	4 959
Cochlear	21	3 528	3 983	CGN Power, classe H	5 000	1 890	1 798
Coles Group	226	2 774	2 767	China CITIC Bank, classe A	6 000	5 484	4 466
Commonwealth Bank of Australia	26	1 956	1 974	China Construction Bank, classe H	4 000	4 876	4 503
Computershare	95	1 505	1 412	China Minsheng Banking, classe H	4 500	4 721	4 072
Crown Resorts	59	645	674	China Pacific Insurance (Group) Company, classe H	200	1 053	1 022
CSL	7	1 360	1 380	China Railway Group, classe H	1 000	1 361	993
Dexus Property Group	491	5 833	5 844	China Telecom, classe H	6 000	4 315	3 944
Downer Group	218	1 392	1 383	China Unicom	2 000	3 277	2 867
Fortescue Metals Group	214	1 333	1 770	CRRC, classe H	1 000	1 138	1 092
GPT Group	665	3 829	3 750	Great Wall Motor Company, classe H	1 000	954	935
Iluka Resources	60	512	593	Industrial & Commercial Bank of China, classe H	4 000	4 164	3 814
Incitec Pivot	763	2 476	2 386	New China Life Insurance Company, classe H	200	1 275	1 271
Lend Lease Group	256	3 198	3 052	People's Insurance Company of China, classe H	5 000	3 219	2 551
Mirvac Group	2 692	6 758	7 727			49 316	43 245
National Australia Bank	154	3 736	3 773	<b>Colombie (0,2 %)</b>			
Newcrest Mining	70	2 049	2 051	Bancolombia, privilégiées	252	4 168	4 189
Orica	88	1 498	1 636	Grupo Argos	100	781	705
Orora	187	558	556	Grupo de Inversiones Suramericana	153	2 327	2 126
QBE Insurance Group	339	3 876	3 677	Interconexion Electrica	130	1 028	946
Qube Holdings	739	2 089	2 060			8 304	7 966
Ramsay Health Care	20	1 316	1 325	<b>Corée du Sud (1,1 %)</b>			
Scentre Group	529	1 940	1 863	Amorepacific	10	710	705
Sonic Healthcare	201	4 954	4 995	BNK Financial Group	184	1 555	1 560
Spark Infrastructure Group	362	831	807	CJ CheilJedang	2	772	672
Suncorp Group	627	8 099	7 745	DGB Financial Group	153	1 555	1 411
Tabcorp Holdings	484	2 146	1 975	Dongbu Insurance Co.	27	1 878	1 812
Telstra	830	2 658	2 930	E-Mart	6	1 247	951
Star Entertainment Group	568	2 323	2 146	GS Engineering & Construction	33	1 517	1 507
Vicinity Centres	2 155	5 144	4 842	Hana Financial Group	36	1 600	1 524
Woolworths Group	82	2 326	2 499	Hankook Tire & Technology	54	2 398	2 145
		96 364	97 557	Hyundai Glovis	3	558	547
<b>Autriche (0,0 %)</b>				Hyundai Mobis	3	729	800
Voestalpine	23	882	930	Hyundai Motor Company	3	426	475
<b>Belgique (0,4 %)</b>				Hyundai Steel Company	28	1 439	1 325
Proximus	53	2 026	2 044	Industrial Bank of Korea	109	1 817	1 733
Solvay, classe A	36	5 217	4 881	Kangwon Land	22	843	753
UCB	90	10 339	9 766	KB Financial Group	15	774	778
		17 582	16 691	KCC	4	1 264	1 247
<b>Bermudes (0,4 %)</b>				Kia Motors	35	1 387	1 743
Bunge	87	6 185	6 333	Korean Air Co.	28	1 103	917
IHS Markit	105	8 312	8 743	Kumho Petrochemical	5	554	551
Yue Yuen Industrial Holdings	500	1 808	1 790	LG	7	645	609
		16 305	16 866	LG Chem	1	435	401
<b>Brésil (0,5 %)</b>				LG Electronics	53	4 808	4 757
B3 S.A. – Brasil Bolsa Balcão	117	1 314	1 494	Lotte Shopping Co.	5	1 124	908
Banco do Brasil	166	2 976	3 053	Mirae Asset Daewoo	135	1 228	1 250
BB Seguridade Participacoes	123	1 373	1 358	OCI	3	368	317
Branco Bradesco, privilégiées	162	2 113	2 085	Samsung Electronics	76	3 944	4 042
Companhia Brasileira de Distribuição				Samsung Fire & Marine Insurance Co.	4	1 230	1 213
Grupo Pao de Acucar, privilégiées	7	228	226	Samsung Life Insurance Co.	6	566	568
CCR	200	1 007	931	Samsung Securities Co.	32	1 345	1 416
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	50	810	806	Shinhan Financial Group Co.	26	1 327	1 321
				Shinsegae	1	352	341
				SK Hynix	25	1 999	1 966

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019 (SUITE)

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Irlande (suite)</b>				<b>Japon (suite)</b>			
Ingersoll-Rand Company	137	20 439	22 677	Tokyu Fudosan Holdings	100	750	722
Johnson Controls International	257	13 621	13 873	Toppan Printing Co.	100	2 080	1 983
Kerry Group, classe A	30	4 309	4 688	Toray Industries	300	2 794	2 981
Kingspan Group	41	2 966	2 914	Toyo Seikan Group Holdings	100	2 727	2 593
Medtronic	127	15 694	16 163	Yamada-Denki Co.	500	3 287	2 893
Perrigo Company	90	5 724	5 600	Yokogawa Electric	100	2 669	2 562
Smurfit Kappa Group	22	888	871			188 755	182 867
Willis Towers Watson	70	17 749	17 521				
		117 920	123 537	<b>Libéria (0,1 %)</b>			
<b>Israël (0,3 %)</b>				Royal Caribbean Cruises	21	3 299	3 326
Bank Hapoalim	220	2 095	2 133	<b>Luxembourg (0,1 %)</b>			
Israel Discount Bank, série A	902	4 775	4 815	Aroundtown	265	3 014	2 857
Teva Pharmaceutical Industries	580	6 499	6 949				
		13 369	13 897	<b>Malaisie (0,4 %)</b>			
<b>Italie (0,3 %)</b>				AMMB Holdings	400	592	535
Assicurazioni Generali	230	5 593	5 668	Axiata Group	800	1 192	1 260
Mediobanca	245	3 261	3 305	Digi.Com	300	451	479
Prysmian	68	1 799	1 837	Hong Leong Bank	300	1 946	1 802
Telecom Italia	1 744	1 489	1 246	IJM	800	616	607
		12 142	12 056	Kuala Lumpur Kepong	200	1 600	1 553
<b>Japon (4,5 %)</b>				Malayan Banking	700	2 140	1 966
AEON	100	2 796	2 245	Malaysia Airports Holdings	400	1 036	1 079
Amada Holdings Co.	200	2 836	2 942	MISC	700	1 609	1 583
Asahi Kasei	100	1 517	1 393	PETRONAS Chemicals Group	600	1 836	1 594
ASICS	100	1 422	1 415	PPB Group	400	2 412	2 365
Astellas Pharma	200	4 168	3 724	RHB Bank	900	1 640	1 591
Bridgestone	100	5 379	5 145	Sime Darby	900	643	643
Brother Industries	100	2 486	2 468	YTL	2 700	983	956
Casio Computer Co.	100	1 872	1 623			18 696	18 013
Chiba Bank	100	779	638	<b>Mexique (0,4 %)</b>			
Concordia Financial Group	400	2 149	1 945	America Movil S.A.B. de C.V., série L	902	880	858
Dai Nippon Printing Co.	100	3 056	2 785	Arca Continental S.A.B. de C.V.	165	1 204	1 165
Daicel	100	1 214	1 162	Banco Santander	2 083	4 193	4 173
Daiwa Securities Group	679	4 007	3 888	Cemex	1 019	650	562
Fuji Electric Company	100	4 242	4 506	Fibra Uno Administracion	2 150	4 021	3 723
Hakuhodo DY Holdings	100	2 086	2 200	Fomento Economico Mexicano, S.A.B. de C.V. unités	129	1 584	1 630
Hitachi	100	3 985	4 790	Grupo Aeroportuario del Pacifico S.A.B. de C.V. série B	89	1 081	1 210
Honda Motor Company	100	3 720	3 378	Industrias Penoles	32	554	538
Isetan Mitsukoshi Holdings	200	2 651	2 120	Mexichem S.A.B. de C.V.	175	560	481
J. Front Retailing Co.	100	1 478	1 498	Wal-Mart de Mexico S.A.B. de C.V.	811	2 909	2 890
Japan Post Bank	300	4 456	3 981			17 636	17 230
KDDI	100	3 429	3 328	<b>Norvège (0,4 %)</b>			
Konica Minolta	300	3 883	3 817	De Nederlandsche Bank	80	1 966	1 946
Kyowa Hakko Kirin Co.	100	2 728	2 352	Norsk Hydro	641	3 221	2 996
LIXIL Group	200	3 648	4 133	Orkla	640	7 581	7 423
Mazda Motor Corporation	400	5 791	5 456	Telenor	39	1 010	1 083
Medipal Holdings	100	3 102	2 885	Yara International	32	2 025	2 030
Mitsubishi Chemical Holdings	100	993	913			15 803	15 478
Mitsubishi Electric	100	1 714	1 721	<b>Nouvelle-Zélande (0,2 %)</b>			
Mitsubishi Tanabe Pharma	100	1 940	1 455	Auckland International Airport	65	522	562
Mitsubishi UFJ Financial Group	600	3 711	3 726	Contact Energy	280	1 622	1 966
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Company	200	1 397	1 385	Fisher & Paykel Healthcare	289	3 780	3 921
Mitsui Fudosan Co.	41	1 334	1 299	Spark New Zealand	299	1 014	1 050
Mizuho Financial Group	2 800	5 807	5 301			6 938	7 499
NGK Insulators	100	1 879	1 905	<b>Panama (0,3 %)</b>			
Nikon	100	2 018	1 848	Carnival	178	12 606	10 828
Nippon Telegraph and Telephone	200	11 822	12 170	<b>Pays-Bas (1,6 %)</b>			
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	100	2 027	2 097	ABN AMRO Group	119	3 577	3 332
Nisshin Seifun Group	100	3 062	2 982	Aegon	256	1 824	1 668
Nomura Holdings	900	4 180	4 141	Akzo Nobel	22	2 666	2 705
NSK	200	2 276	2 329	ASR Nederland	103	5 988	5 481
Oji Holdings	200	1 584	1 509	Ferrari	9	1 932	1 912
Olympus	200	2 944	2 901	Koninklijke	1 230	5 193	4 942
Orix	200	3 822	3 901	Koninklijke Ahold Delhaize	330	10 872	9 713
Ricoh Company	200	2 759	2 610	Koninklijke DSM	18	2 624	2 912
Santen Pharmaceutical	100	2 082	2 165	Koninklijke Philips	102	5 581	5 796
Sega Sammy Holdings	100	1 581	1 588	NN Group	104	6 038	5 479
Seiko Epson	200	3 937	4 136	Randstad	84	6 176	6 038
Sekisui Chemical Co.	200	3 914	3 925	STMicroelectronics	336	7 277	7 800
Sekisui House	100	2 206	2 153	Unilever	30	2 433	2 391
SoftBank	200	3 485	3 395	Wolters Kluwer	69	6 093	6 574
Subaru	71	2 175	2 255			68 274	66 743
Sumitomo Dainippon Pharma	100	3 492	2 478	<b>Philippines (0,0 %)</b>			
Sumitomo Electric Industries	200	3 524	3 431	Ayala Land	500	651	648
Sumitomo Mitsui Financial Group	100	4 746	4 616	International Container Terminal Services	190	704	709
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	80	3 826	3 790	SM Prime Holdings	600	590	568
Sumitomo Rubber Industries	100	1 524	1 511			1 945	1 925
Teijin	100	2 262	2 228				
Tokyo Tatemono	100	1 545	1 452				

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019 (SUITE)

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Pologne (0,1 %)</b>				<b>Suède (1,2 %)</b>			
Cyfrowy Polsat	115	1 001	1 200	AB Electrolux, série B	61	2 152	2 039
KGHM Polska Miedz	27	993	979	ASSA ABLOY, série B	115	3 355	3 400
mBank	6	900	904	Atlas Copco, série A	54	2 256	2 257
Powszechny Zalkad Ubezpieczen	37	564	566	Castellum	78	1 895	1 951
		3 458	3 649	Epiroc, série A	134	1 812	1 825
				Essity, classe B	71	2 960	2 854
<b>République tchèque (0,0 %)</b>							
Komerční Banka	25	1 314	1 303	Hennes & Mauritz, actions B	104	2 034	2 422
				Hexagon, actions B	31	2 189	2 251
<b>Royaume-Uni (4,4 %)</b>							
3i Group	194	3 325	3 593	Husqvarna, actions B	69	849	844
Aon	27	5 942	6 809	ICA Gruppen	82	4 226	4 610
Associated British Foods	156	6 425	6 390	Industrivarden AB, série C	91	2 519	2 638
AstraZeneca	52	5 596	5 568	Investment AB Kinnevik, classe B	29	986	986
Auto Trader Group	362	3 220	3 298	Investor, série B	56	3 618	3 518
Aviva	252	1 773	1 746	NIBE Industrier, actions B	44	850	842
Barratt Developments	288	2 831	2 743	Sandvik	91	2 005	2 187
Bellway	43	2 185	1 992	Securitas, actions B	198	4 228	4 543
British Land Company	454	4 831	4 065	SKF, actions B	127	2 961	3 054
BT Group	812	2 759	2 653	Svenska Cellulosa, série B	74	909	841
Bunzl	115	4 534	3 972	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, actions B	454	5 809	5 633
Burberry Group	99	2 978	3 066	Telia Company	353	2 058	2 050
Carnival	21	1 563	1 215			49 671	50 745
Coca-Cola European Partners	29	2 198	2 141	<b>Suisse (3,7 %)</b>			
Compass Group	68	2 052	2 134	Adecco Group	54	3 807	4 245
Croda International	20	1 814	1 703	Chubb	52	9 453	10 009
Derwent London	53	2 819	2 747	Clariant	94	2 716	2 500
Diageo	250	13 655	14 070	Coca-Cola HBC	100	4 559	4 943
Direct Line Insurance Group	727	4 580	4 012	Compagnie Financière Richemont	19	1 856	2 110
Experian	28	995	1 110	Dufry	22	2 444	2 438
G4S	273	973	944	Geberit	6	3 238	3 667
Halma	132	3 736	4 434	Georg Fischer	2	2 493	2 501
J Sainsbury	438	1 447	1 427	Helvetia Holding	31	5 170	5 090
Johnson Matthey	10	537	554	Kuehne & Nagel International	12	2 169	2 330
Kingfisher	714	3 117	2 552	Logitech International	57	2 944	2 980
Land Securities Group	335	5 387	4 642	Nestlé	113	14 143	15 305
Linde	25	5 883	6 560	Novartis	185	22 312	22 117
Lloyds Banking Group	3 688	3 882	3 471	PSP Swiss Property	24	3 670	3 670
Marks & Spencer Group	1 050	5 192	3 679	Roche Holding	62	23 252	22 822
Meggitt	411	3 868	3 582	Sika	16	3 201	3 573
Micro Focus International	22	743	755	Sonova Holding	13	3 288	3 865
Mondi	44	1 418	1 310	Swiss	60	7 875	7 980
National Grid	246	3 696	3 419	Swiss Life Holding	7	4 109	4 539
Pearson	200	2 924	2 725	Swiss Prime Site	24	2 700	2 742
Pennon Group	163	2 211	2 014	Swisscom	6	3 851	3 941
Phoenix Group Holdings	113	1 311	1 332	TE Connectivity	77	8 437	9 637
RELX	67	1 996	2 128	Vifor Pharma	10	1 886	1 890
Rentokil Initial	327	2 063	2 162	Zurich Insurance Group	7	3 087	3 189
RSA Insurance Group	172	1 596	1 650			142 660	148 083
Schroders	55	2 853	2 790	<b>Taiwan (1,1 %)</b>			
SEGRO	436	5 072	5 295	Acer	2 000	1 729	1 620
Smith & Nephew	465	12 069	13 185	Asustek Computer	1 000	10 189	9 382
Smiths Group	81	2 078	2 108	AU Optronics	6 000	2 970	2 348
Spirax-Sarco Engineering	28	3 404	4 277	China Development Financial Holding	4 000	1 738	1 594
Standard Life Aberdeen	1 162	5 694	5 693	China Steel	2 000	2 146	2 099
Taylor Wimpey	201	658	527	Compal Electronics	3 000	2 432	2 569
Tesco	699	2 792	2 635	First Financial Holding	2 000	1 802	1 918
Travis Perkins	131	3 378	2 777	InnoLux	7 000	3 020	2 159
Unilever	117	9 690	9 524	Inventec	1 000	1 012	1 039
United Utilities Group	80	1 081	1 042	Lite-On Technology	1 000	1 906	1 914
Vodafone Group	2 549	5 873	5 482	Pou Chen	1 000	1 697	1 620
		182 697	179 702	Shin Kong Financial Holding	1 000	393	397
<b>Russie (0,1 %)</b>							
Sberbank of Russia, C.A.A.E.	498	2 393	2 460	SinoPac Financial Holdings	7 000	3 253	3 843
VTB Bank	2 489 064	1 838	2 062	Taishin Financial Holdings	5 000	2 994	3 008
		4 231	4 522	Taiwan Business Bank	3 000	1 537	1 723
				TECO Electric & Machinery	1 000	875	959
<b>Singapour (0,6 %)</b>							
Ascendas Real Estate Investment Trust	1 700	5 040	5 123	United Microelectronics	2 000	1 007	1 174
City Developments	400	3 478	3 659	Wistron	2 000	1 790	2 036
ComfortDelGro	600	1 574	1 541	Yuanta Financial Holding	4 000	3 086	3 139
Genting Singapore	800	726	711			45 576	44 541
Singapore Airlines	100	972	895	<b>Thaïlande (0,3 %)</b>			
Singapore Exchange	500	3 949	3 825	Airports of Thailand	200	571	626
Singapore Press Holdings	1 100	2 707	2 592	Bangkok Dusit Medical Services	400	393	443
Singapore Telecommunications	600	1 769	2 028	Bumrungrad Hospital	200	1 518	1 440
Wilmar International	700	2 223	2 502	Central Pattana	200	654	639
		22 438	22 876	Charoen Pokphand Foods	800	961	963
				CP ALL	400	1 291	1 466
				Home Product Center	2 500	1 603	1 864
				Minor International	200	321	350
				Minor International, droits, 2021-09-30	25	-	6

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2019 (SUITE)

	NOMBRE D' ACTIONS	CÔT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Thaïlande (suite)</b>			
PTT Global Chemical	600	1 711	1 636
Siam Commercial Bank	200	1 109	1 189
		<u>10 132</u>	<u>10 622</u>
<b>Turquie (0,1 %)</b>			
Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii	102	522	458
Koç Holding	568	2 587	2 251
Türk Hava Yolları	330	1 146	961
Türkiye İs Bankası, série C	1 097	1 635	1 500
		<u>5 890</u>	<u>5 170</u>
<b>Total des actions étrangères</b>		1 764 023	1 756 357
<b>Total des actions</b>		4 004 614	4 030 756
<b>Coûts d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres</b>		(3 065)	-
<b>Total des placements (99,6 %)</b>		<u>4 001 549</u>	<u>4 030 756</u>
<b>Autres éléments d'actif net (0,4 %)</b>			17 940
<b>Actif net (100 %)</b>			<u>4 048 696</u>

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

**a) Constitution du Fonds**

Le FNB Desjardins IR Mondial multifacteurs sans réserves de combustibles fossiles (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi le 29 août 2018.

**b) Parts (note 4)**

Parts émises et en circulation

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2019	1	200 000	–	–	200 001

**c) Distributions**

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. 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.

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

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

	2019 TAUX ANNUEL %
	<b>FRAIS DE GESTION</b>
FNB DESJARDINS IR MONDIAL MULTIFACTEURS SANS RÉSERVES DE COMBUSTIBLES FOSSILES	0,60

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

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2019 \$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	2 274

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

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

*Objectif et stratégies de placement*

Le FNB Desjardins IR Mondial multifacteurs sans réserves de combustibles fossiles cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un indice de marchés mondiaux qui utilise une approche multifactorielle. À l'heure actuelle, DRFG cherche à reproduire le rendement du Scientific Beta Desjardins Global RI Fossil Fuel Reserves Free Multifactor Index, déduction faite des frais. Dans une conjoncture de marché normale, DRFG investira principalement dans des titres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation à partir de l'univers Scientific Beta des marchés mondiaux tout en obtenant une réduction importante de l'exposition au risque de blocage des actifs de carbone associée au portefeuille de DRFG par rapport à l'indice pondéré en fonction de la capitalisation de l'univers Scientific Beta des marchés mondiaux et en s'assurant que tous les émetteurs inclus respectent les normes ESG préétablies.

La stratégie de placement du FNB Desjardins IR Mondial multifacteurs sans réserves de combustibles fossiles consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille de titres de capitaux propres ou d'autres titres choisis par le gestionnaire, qui reproduit étroitement l'exposition au marché géographique de l'indice pertinent. Les titres qui sont choisis pour le portefeuille du FNB Desjardins IR Mondial multifacteurs sans réserves de combustibles fossiles comportent des caractéristiques d'investissement qui regroupent six facteurs : la taille, l'évaluation, la volatilité, le momentum, la rentabilité et l'investissement. Le portefeuille du FNB Desjardins IR Mondial multifacteurs sans réserves de combustibles fossiles est constitué de façon à dépasser l'indice pondéré en fonction de la capitalisation de l'univers Scientific Beta des marchés mondiaux à long terme et à contrôler l'exposition géographique et sectorielle afin d'atténuer le risque relatif lié au pays et au secteur, tout en réduisant considérablement l'exposition au risque de blocage des actifs de carbone associée au portefeuille par rapport à l'indice pondéré en fonction de la capitalisation de l'univers Scientific Beta des marchés mondiaux en excluant les sociétés (i) qui ont des réserves de combustibles fossiles, (ii) qui sont classées dans le secteur d'activité de l'énergie (combustibles fossiles), (iii) pour qui l'extraction du charbon thermique ou la production d'électricité à partir du charbon représente une partie importante des produits et (iv) pour qui le charbon thermique représente une partie importante de leur mélange de carburants destinés à la production d'électricité et en s'assurant que tous les émetteurs inclus respectent les normes ESG préétablies.

**Instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

*Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de la période, selon les niveaux suivants :*

30 JUIN 2019	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
ACTIONS	4 030 756	–	–	4 030 756
<b>TOTAL</b>	<b>4 030 756</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>4 030 756</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours de la période close le 30 juin 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES) (SUITE)

**Risques découlant des instruments financiers**

*Risque de change*

Le tableau suivant présente, en dollars canadiens, les devises auxquelles le FNB 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.

	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE* \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$
Dollar américain	2 355 370	–	2 355 370	70 661
Euro	469 581	–	469 581	14 087
Yen japonais	184 267	–	184 267	5 528
Livre sterling	169 943	–	169 943	5 098
Franc suisse	124 138	–	124 138	3 724
Dollar australien	98 098	–	98 098	2 943
Dollar de Hong Kong	88 642	–	88 642	2 659
Couronne suédoise	50 930	–	50 930	1 528
Won sud-coréen	45 394	–	45 394	1 362
Dollar de Taïwan	44 559	–	44 559	1 337
Roupie indienne	37 487	–	37 487	1 125
Rand sud-africain	34 939	–	34 939	1 048
Couronne danoise	30 649	–	30 649	919
Dollar de Singapour	22 972	–	22 972	689
Real brésilien	18 804	–	18 804	564
Ringgit malaisien	18 122	(85)	18 037	541
Peso mexicain	17 241	–	17 241	517
Couronne norvégienne	15 480	–	15 480	464
Shekel israélien	13 923	–	13 923	418
Baht thaïlandais	12 798	(2 170)	10 628	319
Peso chilien	10 219	–	10 219	307
Peso colombien	8 769	(741)	8 028	241
Dollar néo-zélandais	7 536	–	7 536	226
Livre turque	5 301	–	5 301	159
Dirham des Émirats arabes unis	4 868	–	4 868	146
Rouble russe	4 746	–	4 746	142
Zloty polonais	3 701	–	3 701	111
Rupiah indonésien	3 466	(31)	3 435	103
Forint hongrois	2 760	–	2 760	83
Peso philippin	1 928	–	1 928	58
Couronne tchèque	1 333	–	1 333	40
Yuan chinois	197	–	197	6
* COMPOSÉ DE :				
ÉLÉMENTS MONÉTAIRES			12 160	
ÉLÉMENTS NON MONÉTAIRES			3 892 974	

*Risque de taux d'intérêt*

Au 30 juin 2019, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES) (SUITE)

### Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

30 JUIN 2019 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions américaines	
Technologie	13,5
Services financiers	9,2
Consommation discrétionnaire	7,7
Produits industriels	7,1
Soins de santé	6,7
Consommation courante	5,1
Communications	1,7
Matériaux	1,2
Services publics	0,7
Actions étrangères	
France	4,6
Japon	4,5
Royaume-Uni	4,4
Suisse	3,7
Irlande	3,0
Allemagne	2,4
Australie	2,3
Autres pays*	18,4
Actions canadiennes	3,4
Autres éléments d'actif net	0,4
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>

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

### Risque de prix

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

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net 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 JUIN 2019 \$
Scientific Beta Desjardins Global RI Fossil Fuel Reserves Free Multifactor Index	3,00	121 461

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

Au 30 juin 2019, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

### Risque de liquidité

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

## g) Impôt – Report des pertes

Au 31 décembre 2018, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB possède pour 0 \$ de pertes en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

## h) Capitaux de lancement

Le gestionnaire, une partie liée, détient les placements liés aux capitaux de lancement suivants :

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	\$	%
30 JUIN 2019	–	–
31 DÉCEMBRE 2018	20	100

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AU	30 JUIN 2019 \$
<b>ACTIFS</b>	
<b>Actifs courants</b>	
Encaisse	11 394 385
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	
– positions acheteurs	101 591 773
Souscriptions à recevoir	4 106 880
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 606 079
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	286 692
	<u>118 985 809</u>
<b>PASSIFS</b>	
<b>Passifs courants</b>	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat (JVRN)	
– positions vendeur	20 420 200
Charges à payer	62 699
Somme à payer pour l'achat de titres	11 169 444
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	57 770
	<u>31 710 113</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>87 275 696</u>
– par part (note b)	20,54

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
**Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.**  
 le gestionnaire des FNB Desjardins  
 Nicolas Richard et Christian Duceppe, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2019* (6 MOIS) \$
<b>Revenus</b>	
Intérêts à des fins de distribution	161 262
Dividendes	115 785
Écart de conversion sur encaisse	(632)
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	23 398
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	333 111
Dividendes payés sur placements vendus à découvert	(141 901)
Autres revenus	43 568
	<u>534 591</u>
<b>Charges</b>	
Frais de gestion	128 931
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 139
	<u>130 070</u>
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	97 512
	<u>227 582</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>307 009</u>
– par part	0,24
Nombre moyen de parts rachetables	<u>1 290 506</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2019* (6 MOIS) \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<u>–</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>307 009</u>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>	
Produit de la vente de parts rachetables	87 136 687
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>	
Revenu net de placement	(168 000)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<u>87 275 696</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2019* (6 MOIS) \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	307 009
Ajustement au titre des éléments suivants :	
Écart de conversion sur encaisse	632
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(23 398)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(333 111)
Produit de la vente/échec de placements	51 747 653
Achat de placements	(132 562 717)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(1 606 079)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(286 692)
Charges à payer	62 699
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	57 770
Somme à payer pour l'achat de titres	11 169 444
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<u>(71 466 790)</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	
Produit de la vente de parts rachetables	83 029 807
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(168 000)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<u>82 861 807</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(632)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	11 394 385
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	–
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<u>11 394 385</u>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	
Intérêts reçus	64 126
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	34 091
Dividendes payés	(84 131)

\* Début des opérations en janvier 2019.

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



NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

**a) Constitution du Fonds**

Le FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi le 22 Janvier 2019.

**b) Parts (note 4)**

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2019	–	4 250 000	–	–	4 250 000

**c) Distributions**

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. 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.

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

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

	2019 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION
FNB ALT LONG/COURT MARCHÉS BOURSIERS NEUTRES	1,00

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

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2019 \$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	62 699

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

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

*Objectifs et stratégies de placement*

Le FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres a pour objectif de réaliser des rendements positifs dans des conditions des marchés boursiers favorables ou défavorables. Il est diversifié parmi plusieurs paires d'émetteurs corrélés faisant généralement partie du même secteur d'activité qui neutralisent la valeur marchande nette des positions acheteur et vendeur, ce qui a pour effet de réduire les biais sectoriels et l'exposition au marché. Le FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres investit principalement, directement ou indirectement, dans des positions acheteur et vendeur sur des titres de capitaux propres d'émetteurs situés au Canada et ailleurs dans le monde, des bons du Trésor, des instruments du marché monétaire et d'autres titres de créance à court terme équivalents.

La stratégie de placement du FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres vise à limiter la volatilité des rendements et à présenter une faible corrélation par rapport aux catégories d'actifs traditionnelles. Pour atteindre les objectifs de placement du FNB

Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres, le gestionnaire sélectionne un ensemble diversifié de paires d'émetteurs corrélés (y compris d'autres FNB) faisant généralement partie du même secteur d'activité, et il prend une position acheteur sur l'émetteur qui, d'après lui, est le plus susceptible d'obtenir de bons résultats et une position vendeur sur l'émetteur qui, d'après lui, est le moins susceptible d'obtenir de bons résultats. La taille cible de chacune des paires représente entre 1 % et 5 % de la valeur liquidative du FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres. Il est prévu que le FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres investira dans des positions acheteur et des positions vendeur sur un portefeuille diversifié d'émetteurs nord-américains cotés en bourse, sous réserve d'une limite maximale de 25 % de la valeur liquidative, déterminée au moment du placement, dans des émetteurs internationaux et des émetteurs de marchés émergents.

**Instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

*Évaluation de la juste valeur des placements à la fin de la période, selon les niveaux suivants :*

30 JUIN 2019	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
<b>POSITIONS ACHETEURS</b>				
OBLIGATIONS	53 853 010	–	–	53 853 010
ACTIONS	20 657 055	–	–	20 657 055
MARCHÉ MONÉTAIRES	–	27 081 708	–	27 081 708
<b>POSITIONS VENDEURS</b>				
ACTIONS	(20 420 200)	–	–	(20 420 200)
<b>TOTAL</b>	<b>54 089 865</b>	<b>27 081 708</b>	<b>–</b>	<b>81 171 573</b>

*Transferts entre les niveaux 1 et 2*

Au cours de la période close le 30 juin 2019, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

*Participation dans des entités (note 2)*

Les valeurs totales des titres indiciaires, 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), le cas échéant, dans le tableau « Évaluation de la juste valeur des placements selon les niveaux » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

**Risques découlant des instruments financiers**

*Risque de change*

Les tableaux suivants présentent, en dollars canadiens, les devises auxquelles le FNB 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 JUIN 2019	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE* \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$
Dollar américain	238 692	(166 489)	72 203	2 166
* COMPOSÉ DE :				
ÉLÉMENTS MONÉTAIRES			72 203	
ÉLÉMENTS NON MONÉTAIRES			–	

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES) (SUITE)

*Risque de taux d'intérêt*

Le tableau suivant résume l'exposition du FNB au risque de taux d'intérêt. Il comprend les éléments d'actif et de passif financiers du FNB 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 JUIN 2019	92 329 103	–	–	–	92 329 103	60 678

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

*Risque de concentration*

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

30 JUIN 2019 SEGMENT DE MARCHÉ	%
<b>Positions acheteur</b>	
Obligations	
Gouvernement du Canada	56,0
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	5,7
Titres de marchés monétaires	31,0
Actions	
Immobilier	9,7
Énergie	5,0
Services financiers	2,5
Matériaux	2,4
Consommation discrétionnaire	1,4
Produits industriels	1,4
Consommation courante	1,0
Services publics	0,3
Autres éléments d'actif net	7,0
<b>Positions vendeur</b>	
Actions	
Immobilier	(4,8)
Matériaux	(2,4)
Services financiers	(2,0)
Énergie	(1,5)
Produits industriels	(0,4)
Consommation courante	(0,9)
Services publics	(0,3)
Titres indiciels	(11,1)
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>

*Risque de prix*

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

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net 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 JUIN 2019 \$
Desjardins Alt Long/Short Equity Market Neutral ETF	3,00	2 618 271

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

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

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES) (SUITE)

**Risque de crédit**

La concentration du risque de crédit du FNB est répartie entre les titres à revenu fixe et les titres de marchés monétaires. 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 FNB est exposé.

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	30 JUIN 2019	
		%
AAA		91
A		9
<b>TOTAL</b>		<b>100</b>

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	
	30 JUIN 2019	
		%
R-1 (ÉLEVÉ)		75
R-1 (MOYEN)		25
<b>TOTAL</b>		<b>100</b>

**Risque de liquidité**

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

**Risque d'effet de levier**

Lorsque le FNB investit dans des dérivés, emprunte des fonds aux fins d'investissement ou effectue des ventes à découvert physiques visant des titres de capitaux propres, des titres à revenu fixe ou d'autres actifs en portefeuille, un effet de levier peut être introduit dans le FNB. Il y a effet de levier lorsque l'exposition théorique du FNB aux actifs sous-jacents est supérieure au montant investi. Il s'agit d'une technique de placement pouvant amplifier les gains et les pertes. Par conséquent, tout changement défavorable dans la valeur ou le niveau de l'actif sous-jacent, le taux ou l'indice peut amplifier les pertes comparativement aux pertes qui auraient été subies si l'actif sous-jacent avait été directement détenu par le FNB et entraîner des pertes plus élevées que le montant investi dans le dérivé. L'effet de levier peut augmenter la volatilité et nuire à la liquidité du FNB et pourrait obliger le FNB à dénouer des positions à des moments inopportuns.

L'exposition brute globale du FNB ne doit pas être supérieure à 300 % de la valeur liquidative de celui-ci et correspondra à la somme de ce qui suit : (i) la valeur marchande globale des emprunts de fonds par le FNB ; (ii) la valeur marchande globale des ventes à découvert physiques visant des titres de capitaux propres, des titres à revenu fixe ou d'autres actifs en portefeuille ; et (iii) le montant notionnel global des positions sur dérivés visés du FNB, à l'exclusion des dérivés visés utilisés aux fins de couverture.

Pour la période s'échelonnant de la création du FNB jusqu'au 30 juin 2019, l'exposition brute globale du FNB est située entre 0 % à 40,87 %. La valeur minimale de cette fourchette a été au moment de la création du FNB, quand les stratégies ont été mises en place. La valeur maximale de la fourchette a été atteinte en avril, lorsque les stratégies du FNB ont requis une utilisation plus élevée de l'effet de levier pour atteindre les objectifs de risques et de rendement. La source de l'effet de levier est les ventes à découvert physiques d'actions.

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

## 1. Constitution des Fonds

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (le gestionnaire) agit à titre de gestionnaire des fonds négociés en bourse Desjardins, collectivement appelés les « FNB ». L'adresse de son siège social est le 1 Complexe Desjardins, Tour Sud, 20<sup>e</sup> étage, Montréal (Québec) H5B 1B2

L'information financière présentée dans ces états financiers et les notes afférentes est au 30 juin 2019 et 2018 et porte sur les périodes de six mois closes à ces dates. Pour les Fonds créés en cours d'exercice, le terme « période » désigne la période écoulée entre la date d'établissement et le 30 juin de l'exercice concerné. La date d'établissement de chaque Fonds est présentée à la Note a) de la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des FNB.

## 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 16 août 2019.

### PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

#### Changements de méthodes comptables

Le 1<sup>er</sup> janvier 2018, les FNB 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 FNB 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 FNB aux 1<sup>er</sup> janvier 2018 et 2017. Les actifs financiers qui étaient détenus à des fins de transactions 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 transactions
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 transactions
<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 transactions 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 transactions.
- (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 FNB comprennent principalement les instruments financiers non dérivés et les instruments financiers dérivés présentés à l'inventaire du portefeuille. Les passifs financiers comprennent principalement les distributions à payer et les sommes à payer par l'achat de titres.

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés à la date à laquelle les FNB 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 FNB 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 FNB sont évalués à la juste valeur et cette information est utilisée pour évaluer la performance des actifs et pour prendre des décisions. Les FNB 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 FNB. 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 FNB 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 FNB aux 1<sup>er</sup> janvier 2018 et 2017.

Comme les actifs financiers sont évalués au coût amorti, les FNB 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 FNB 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 FNB 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 FNB 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 juin 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.

### 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 de présentation de l'information financière et comprend peu de subjectivité quant à son établissement. Les FNB 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 FNB 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 FNB.

#### 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 et titres indiciels

Les actions et les titres indiciels 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

Les obligations sont évaluées à partir des cours obtenus de courtiers en valeurs mobilières reconnus.

#### Instruments financiers dérivés

Certains FNB 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 FNB.

#### Contrats de change à terme

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 FNB sont constatés à l'état du résultat global. L'écart entre la plus-value (moins-value) non réalisée des placements au début et à la fin de la période est comptabilisé au poste « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » à l'état du résultat global. Lors de la disposition d'un placement, la différence entre la juste valeur et le coût des placements est incluse au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » de ce même état.

#### Activités de prêts de titres

Certains FNB peuvent conclure des opérations de prêts de titres par l'entremise du programme de prêts de titres de State Street Bank and Trust Company, le dépositaire des FNB.

Les titres prêtés 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 FNB reçoivent une garantie représentant au moins 102 % du montant contractuel, déterminée quotidiennement selon la juste valeur des titres prêtés 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 FNB. Les garanties reçues sous forme d'espèces dans le cadre des opérations de prêts de titres 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 ». Un passif correspondant à l'obligation de remettre les titres est comptabilisé aux postes « Engagements relatifs à des prêts de titres », selon le cas.

State Street Bank and Trust Company, à titre de dépositaire des FNB, peut utiliser ces montants pour acquérir des placements. Les revenus générés par les activités du programme de prêts de titres du dépositaire sont partagés entre le FNB et le dépositaire selon le taux présenté à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des FNB. 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 FNB si et seulement si le FNB 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 FNB ont un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de compenser un actif et un passif financiers lorsque les conditions suivantes sont respectées :

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

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

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 FNB, 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 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 ou actions rachetées à payer, la somme à payer pour l'achat de titres, l'engagement relatif à des prêts de titres, 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 créances, présentés à l'état du résultat global, sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont gagnés. Les FNB 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 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 ». 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 des dérivés » de ce même état.

### Conversion des devises

Les états financiers, les souscriptions et rachats des FNB sont libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et de présentation des FNB. 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 de « 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.

### Ventes à découvert

Lorsque le FNB vend un titre à découvert, il emprunte ce titre d'un courtier pour compléter la vente. Le FNB subit une perte provenant de la vente à découvert lorsque le prix du titre emprunté augmente entre la date de la vente à découvert et la date à laquelle le FNB ferme sa position à découvert en achetant le titre en question. Le FNB réalise un gain lorsque le prix du titre diminue entre ces dates. Les gains et pertes non réalisés découlant des positions à découvert sont présentés à l'état du résultat global au poste « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » et la juste valeur des positions à découvert est présentée à l'état de la situation financière au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat – positions vendeur ». Lorsque la position à découvert est fermée, les gains et les pertes réalisés sont présentés au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » à 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 la période.

### Impôts

Aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), les FNB Desjardins Indice obligations canadiennes de sociétés échelonnées 1-5 ans, FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes, FNB Desjardins IR Actif obligations canadiennes faible en CO<sub>2</sub>, FNB Desjardins IR Indice Canada faible en CO<sub>2</sub>, FNB Desjardins IR Indice États-Unis faible en CO<sub>2</sub>, FNB Desjardins IR Canada multifacteurs faible en CO<sub>2</sub>, FNB Desjardins IR États-Unis multifacteurs faible en CO<sub>2</sub> et FNB Desjardins IR Marchés développés ex-É.-U. ex-Canada multifacteurs faible en CO<sub>2</sub> sont définis comme des fiducies d'investissement à participation unitaire et leur fin d'année d'imposition est le 31 décembre. Tous les autres FNB sont définis comme des fiducies de fonds commun de placement et leur fin d'année d'imposition est le 15 décembre.

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

Les FNB sont imposables sur leurs revenus et leurs gains nets en capital non distribués aux porteurs de parts rachetables. Les FNB 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 FNB ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat. Étant donné que les FNB ne comptabilisent pas d'impôts sur le résultat, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres pertes qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans l'état de la situation financière.

Les porteurs de parts inscrits à la date de clôture des registres ont droit à des distributions, sous forme de trésorerie ou de parts, conformément à la politique de distribution énoncée dans le prospectus. Les distributions notionnelles (c.-à-d. autres qu'en trésorerie) sont réinvesties en parts additionnelles qui sont immédiatement regroupées de sorte que le nombre de parts en circulation après la distribution sera égal au nombre de parts en circulation avant la distribution et que la valeur liquidative par part demeure inchangée. Ces distributions augmentent le prix de base rajusté pour le porteur de parts.

Les FNB 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.

### Participation dans des entités

Les FNB 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 FNB 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. Chaque FNB contrôle une entité lorsqu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements par le pouvoir qu'il détient sur celle-ci.

#### Entreprises associées

Les entreprises associées sont des participations dans des entités sur lesquelles chaque FNB exerce 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, 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.

Se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des FNB 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 FNB 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 FNB 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 FNB 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 le 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, 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 FNB, la Compagnie ou 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 FNB 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 » pour de plus amples renseignements sur les instruments financiers.

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

### Structure des parts rachetables

Chaque FNB est autorisé à émettre un nombre illimité de catégories de 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 FNB effectue pour cette catégorie. Des fractions de parts peuvent être émises.

Les parts d'un FNB sont de même catégorie et confèrent les mêmes droits et privilèges, sauf que dans un FNB 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 FNB 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.

Tous les ordres visant l'achat de parts directement auprès d'un FNB Desjardins doivent être transmis par le courtier désigné ou des participants autorisés. Aucuns frais ne seront payables par un FNB Desjardins au courtier désigné ou à un participant autorisé relativement à l'émission de parts du FNB Desjardins. Pour l'émission de parts, le gestionnaire peut, à son gré, imputer des frais d'administration à un participant autorisé ou à un courtier désigné pour compenser les frais (y compris les frais d'inscription supplémentaires applicables à la TSX) engagés pour l'émission des parts.

Les FNB 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 parts » du prospectus. La déclaration de fiducie ne prévoit aucune restriction sur le transfert de parts.

Les droits et conditions rattachés aux parts de chacun des FNB 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 FNB conformément à leurs objectifs de placement (se reporter à la note 7). Les FNB s'efforcent d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés et de maintenir des liquidités suffisantes pour effectuer les rachats conformément aux règlements sur les valeurs mobilières.

### **Classement des parts rachetables émises par les FNB**

Les parts en circulation des FNB 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 d'une entité 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 FNB émettent différentes catégories de parts ayant égalité de rang, mais possédant des caractéristiques distinctes.

En outre, les FNB sont soumis à une obligation contractuelle de distribuer annuellement tout revenu imposable et de permettre aux porteurs 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 dans les capitaux propres. En conséquence, dans les présents états financiers, les parts en circulation des FNB sont classées dans les passifs financiers.

## Évaluation des parts

Chaque jour ouvrable, pour chaque catégorie de parts de chaque FNB, la valeur liquidative par part est calculée en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par le nombre de parts en circulation.

La valeur liquidative de chaque catégorie de parts d'un FNB correspond à la proportion de l'actif de ce FNB attribuable à cette catégorie, déduction faite de la proportion du passif global du FNB attribuable à cette catégorie et du passif spécifique de cette catégorie.

## 5. Frais de gestion et autres frais

### Frais de gestion

Chaque FNB Desjardins paiera au gestionnaire des frais de gestion annuels (les « frais de gestion ») correspondant à un pourcentage annuel de sa valeur liquidative, calculés quotidiennement et payables mensuellement à terme échu, majorés des taxes applicables.

Le gestionnaire peut, à son gré, accepter d'imputer des frais de gestion réduits par rapport aux frais de gestion qu'il aurait par ailleurs le droit de recevoir d'un FNB, à l'égard des placements effectués dans le FNB par les porteurs de parts qui détiennent, en moyenne, au cours de toute période déterminée par le gestionnaire de temps à autre (actuellement, un trimestre), des parts ayant une valeur totale déterminée. Une somme correspondant à la différence entre les frais par ailleurs exigibles et les frais réduits du FNB sera distribuée trimestriellement en espèces par le FNB, au gré du gestionnaire, à ces porteurs de parts, à titre de distributions des frais de gestion.

Certains FNB peuvent investir dans d'autres fonds mutuels ou fonds négociés en bourse qui leur permettront de s'exposer aux titres inclus dans leur inventaire du portefeuille ou de celui de l'indice du FNB. Le FNB n'aura à payer aucuns frais de gestion ni aucuns frais de gestion au rendement qui, de l'avis d'une personne raisonnable, dédoubleraient les frais que le fonds sous-jacent doit payer pour le même service. Pour connaître les FNB autorisés à investir dans des fonds sous-jacents, se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des FNB.

### Autres frais

À moins qu'ils ne fassent l'objet d'une renonciation ou qu'ils ne soient remboursés par ailleurs par le gestionnaire, en plus du paiement des frais de gestion, chaque FNB est responsable de l'ensemble des coûts et des frais engagés pour se conformer au Règlement 81-107 (y compris les frais liés à la création et au fonctionnement continu du CEI), des frais et commissions de courtage, des impôts sur le revenu et retenues d'impôt ainsi que de l'ensemble des autres impôts et taxes applicables, y compris la TVH et la TVQ, des coûts engagés pour se conformer aux nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires introduites après l'établissement du FNB, et des frais extraordinaires. Le gestionnaire est responsable de tous les autres coûts et frais des FNB, y compris les honoraires payables au fiduciaire, au dépositaire, à l'agent chargé de la tenue des registres et des transferts et à l'agent aux fins du régime de même que les honoraires payables à d'autres fournisseurs de services dont le gestionnaire a retenu les services, notamment les fournisseurs des indices.

En juin 2019 et 2018, les frais relatifs au comité d'examen indépendant (CEI) totalisent 19 757 \$ et 28 968 \$. De ce montant, 0 \$ (0 \$ en juin 2018) a été absorbé par le gestionnaire et le restant a été attribué dans chaque FNB en proportion de leur actif net respectif.

## 6. Opérations entre parties liées

Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration des FNB. 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 FNB versent des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative des FNB et payés mensuellement 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 FNB. Les frais de gestion présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des FNB.

Fiducie Desjardins inc., une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire des FNB. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

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

## 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.

#### Établissement des niveaux

Un changement dans la méthode d'évaluation de la juste valeur peut entraîner un transfert entre niveaux. La politique des FNB 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 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. Les bons de souscription non cotés sont généralement classés au niveau 2.

#### c) Titres indiciels

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

#### d) Obligations

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

#### e) Instruments financiers dérivés

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

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

### Gestion des risques découlant des instruments financiers

Durant le cours normal de leurs activités, les FNB 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 FNB met l'accent sur les processus et stratégies et vise à optimiser le suivi des performances de chaque FNB et des performances de chacun des indices pertinents.

#### 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 FNB 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 FNB 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 FNB, puisque la valeur des titres libellés en devises étrangères variera en fonction des taux de change en vigueur.

L'exposition des FNB 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 FNB 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 FNB 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 FNB 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 FNB 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 FNB.

#### 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 FNB est géré par le biais d'une analyse de crédit indépendante du gestionnaire, à laquelle vient s'ajouter celle des agences de notation.

#### Transactions sur instruments financiers

Les FNB sont exposés au risque de crédit. Le risque de crédit propre aux FNB 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 FNB 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 *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 la règle suivante :

- Si deux notations de crédit sont disponibles, mais qu'elles sont différentes, la notation de crédit la moins élevée est utilisée.

La notation de crédit est ensuite convertie au format *Dominion Bond Rating Service* (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 FNB et leurs contreparties, et comprend des contrats de change à terme. Les autres transactions sont des contrats négociés en Bourse comprenant principalement des contrats à terme standardisés.

#### *Risque de liquidité*

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

Les FNB sont exposés aux rachats quotidiens de parts ou d'actions 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 FNB 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 FNB 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.

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

#### **Gestion du risque lié aux parts**

Les parts émises et en circulation sont considérées à titre de capital des FNB. Les parts ne sont pas soumises à des exigences spécifiques en termes de capital minimal pour l'achat, l'échange et le rachat de parts, autre que certaines exigences de nombre prescrit de parts minimal. Les porteurs de parts d'un FNB peuvent soumettre au gestionnaire une demande écrite d'échange ou de rachat pour un nombre prescrit de parts minimal (ou un multiple entier de celui-ci). Une demande écrite à cet effet doit être présentée conformément au modèle et doit être reçue à l'endroit prescrit à l'intérieur de la période déterminée par le gestionnaire. Le prix d'échange sera égal à la valeur liquidative par parts à la date de prise d'effet de la demande d'échange, payable au moyen de la remise d'un panier de titres et d'espèces. Un nombre prescrit de parts minimal peut être racheté en contrepartie d'espèces à un prix de rachat par part correspondant à 95 % du cours de clôture des parts au TSX le jour de prise d'effet du rachat (sous réserve d'un prix de rachat maximal par part correspondant à la valeur liquidative par part le jour de prise d'effet du rachat). Le gestionnaire peut percevoir à sa discrétion un montant afin de compenser certains frais d'opérations encourus pour l'émission, l'échange ou le rachat de parts.

Les porteurs de parts n'ont aucuns frais à payer au gestionnaire ou à un FNB relativement à la vente de parts au TSX.

#### **Informations complémentaires**

Pour obtenir des renseignements concernant les risques découlant des instruments financiers auxquels chaque FNB est exposé, se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des FNB.

## **8. Impôts – Report des pertes**

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 FNB.

## **9. Révision des données comparatives**

Certaines données comparatives des états des flux de trésorerie ont été révisées, le cas échéant.

Certaines transactions hors trésorerie liées à des apports et rachats en nature qui étaient présentées dans les postes suivants des états des flux de trésorerie : achats de placements, produits de la vente/échéance de placements, produits de la vente de parts rachetables et montant global des rachats de parts rachetables, ont été sorties de ces postes respectifs afin d'être plutôt présentées dans les informations supplémentaires des états des flux de trésorerie de chacun des Fonds, comme applicable.

FNB Desjardins Canada multifacteurs à volatilité contrôlée  
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme  
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes  
FNB Desjardins États-Unis multifacteurs à volatilité contrôlée

Certaines transactions hors trésorerie liées à des événements du marché qui étaient présentées dans les postes suivants des états des flux de trésorerie : achats de placements et produits de la vente/échéance de placements, ont été sorties de ces postes respectifs. Les données comparatives des états des flux de trésorerie ont été révisées pour les fonds suivants :

FNB Desjardins Indice actions privilégiées canadiennes  
FNB Desjardins États-Unis multifacteurs à volatilité contrôlée  
FNB Desjardins Marchés développés ex-É.-U. ex-Canada multifacteurs à volatilité contrôlée  
FNB Desjardins Marchés émergents multifacteurs à volatilité contrôlée



**Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.**

514 350-8686

1 877 353-8686

[FNInfo@desjardins.com](mailto:FNInfo@desjardins.com)

**[FNDesjardins.com](http://FNDesjardins.com)**